



MAKROGAZDASÁGI KILÁTÁSOK

INFLÁCIÓS JELENTÉS – 2021. SZEPTEMBER



KÉRDÉSEK
sajto@mnbb.hu

KIEGYENSÚLYOZOTT SZERKEZETŰ, NEMZETKÖZI ÖSSZEVETÉSBEN IS ÉLÉNK GAZDASÁGI NÖVEKEDÉSRE SZÁMÍTUNK



Gyors reálgazdasági helyreállítás a negyedik hullám árnyékában.



A külső és a belső kereslet élénk növekedésére számítunk, a növekedést viszont lassítja az ellátási láncok szakadozása és a járvány újabb hulláma.



Magasabb inflációval számolunk az ipari termékek drágulása és a költségtényezők miatt. Az inflációs célt 2022 második felében érjük el. A kockázati térkép is magasabb infláció felé mutat.



A teljes foglalkoztatottságot megközelítettük, a munkanélküliség várhatóan stabilan 4 százalék alá süllyed.



A tervezett költségvetési hiány tartható, a külső finanszírozási képesség folyamatosan többletes.



KÉRDÉSEK
sajto@mnb.hu

A SZEPTEMBERI INFLÁCIÓS JELENTÉSBEN VISSZATÉRÜNK A SÁVOS ELŐREJELZÉSRE

**A koronavírus-járvány negyedik hullámának
megjelenése következtében ...**

**...a gazdasági kilátások előretekintve a korábbiaknál
bizonytalanabbá váltak.**

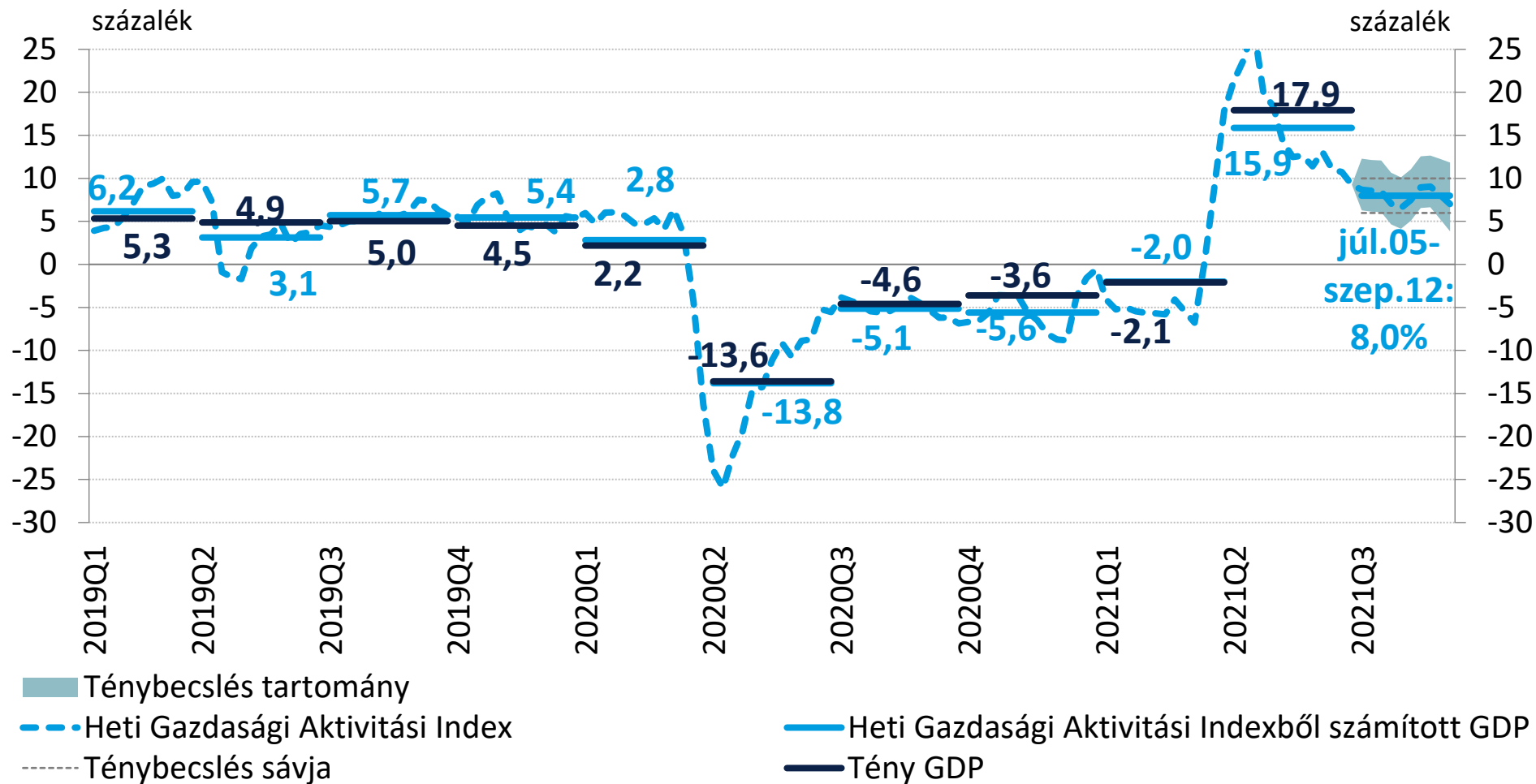
**A döntéshozói kockázatérzékelést és a korábbi években
regisztrált változékonyságot figyelembe véve...**

**...pontelőrejelzés helyett ismét sávós előrejelzést
készítettünk.**



KÉRDÉSEK
sajto@mnbb.hu

A MAGYAR GAZDASÁG SIKERESEN ÚJRAINDULT, AZ ÉLÉNK NÖVEKEDÉS A HARMADIK NEGYEDÉVBEN IS FOLYTATÓDIK



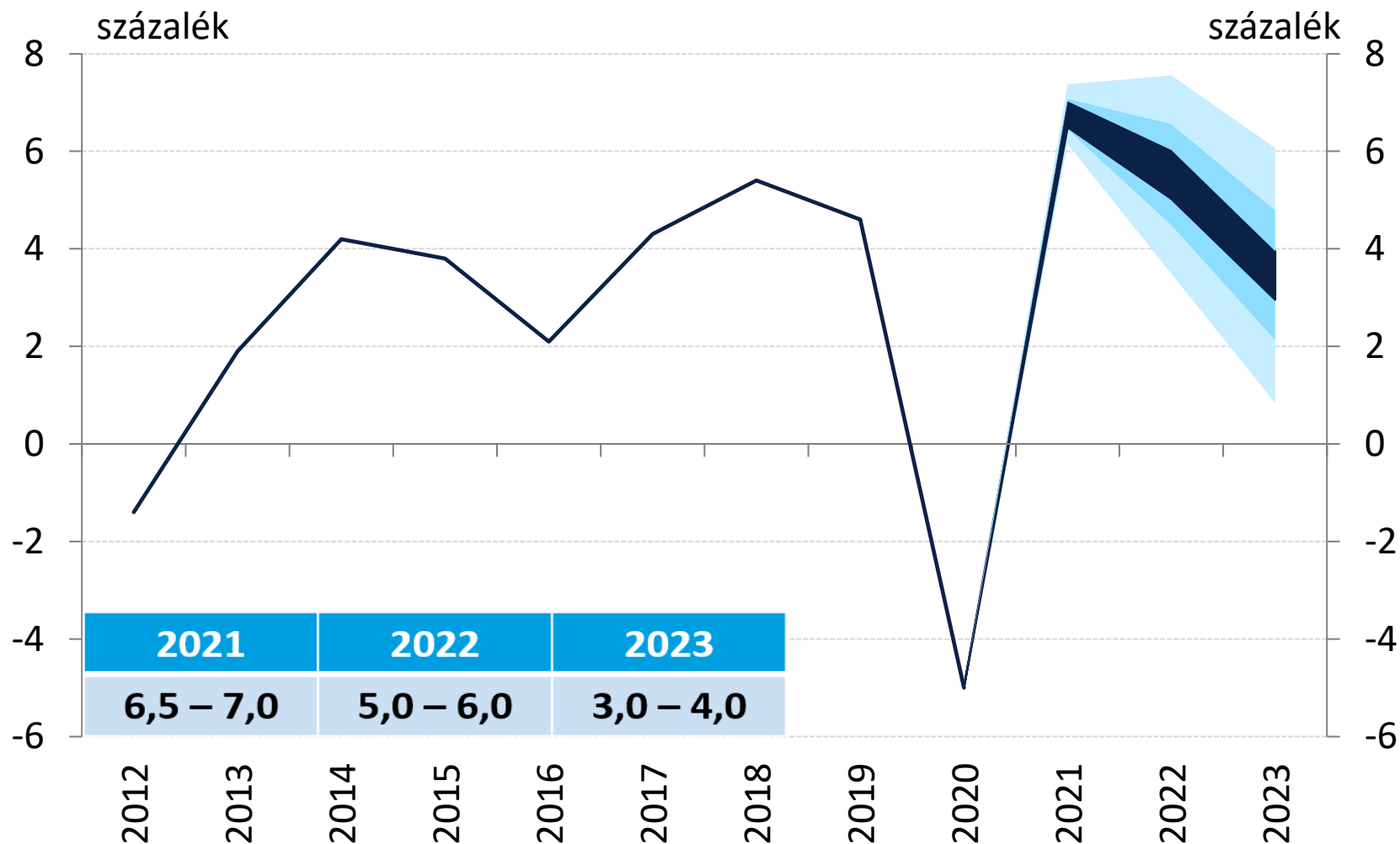
A HETI GAZDASÁGI AKTIVITÁSI INDEX ALAKULÁSA

Megjegyzés | Éves változás alapján.
Forrás | KSH, MNB



KÉRDÉSEK
sajto@mnbb.hu

A MAGYAR GDP 2021-BEN VÁRHATÓAN 6,5-7,0 SZÁZALÉKKAL, 2022-BEN 5,0-6,0 SZÁZALÉKKAL BŐVÜL

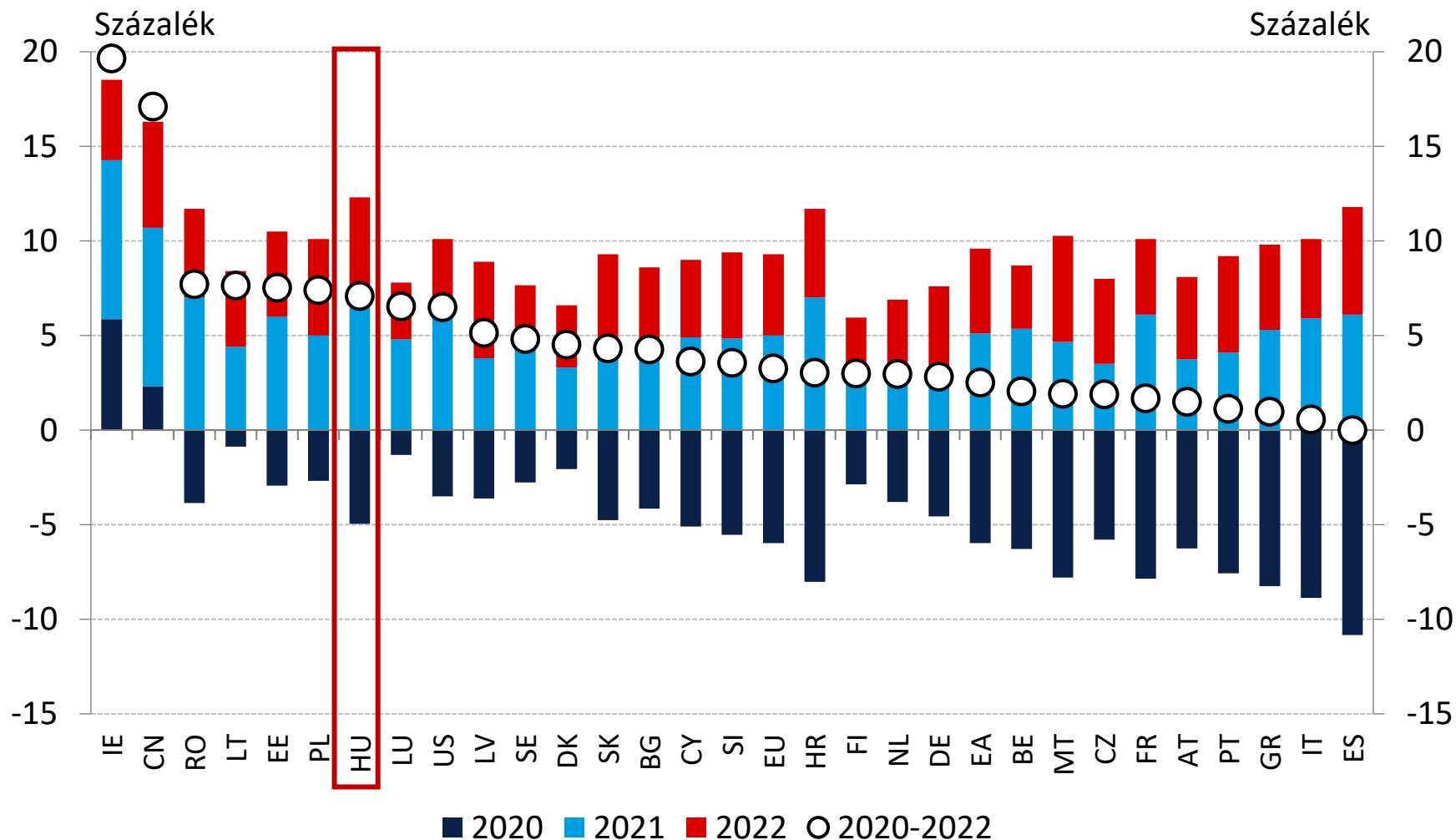


A GDP-ELŐREJELZÉS LEGYEZŐÁBRÁJA
Megjegyzés | Igazítatlan adatok alapján
Forrás | KSH, MNB



KÉRDÉSEK
sajto@mnbb.hu

HAZÁNK EURÓPA LEGGYORSABB HELYREÁLLÁST MUTATÓ GAZDASÁGAI KÖZÉ TARTOZIK



A GDP VÁRHATÓ ÉVES VÁLTOZÁSA 2020 ÉS 2022 KÖZÖTT

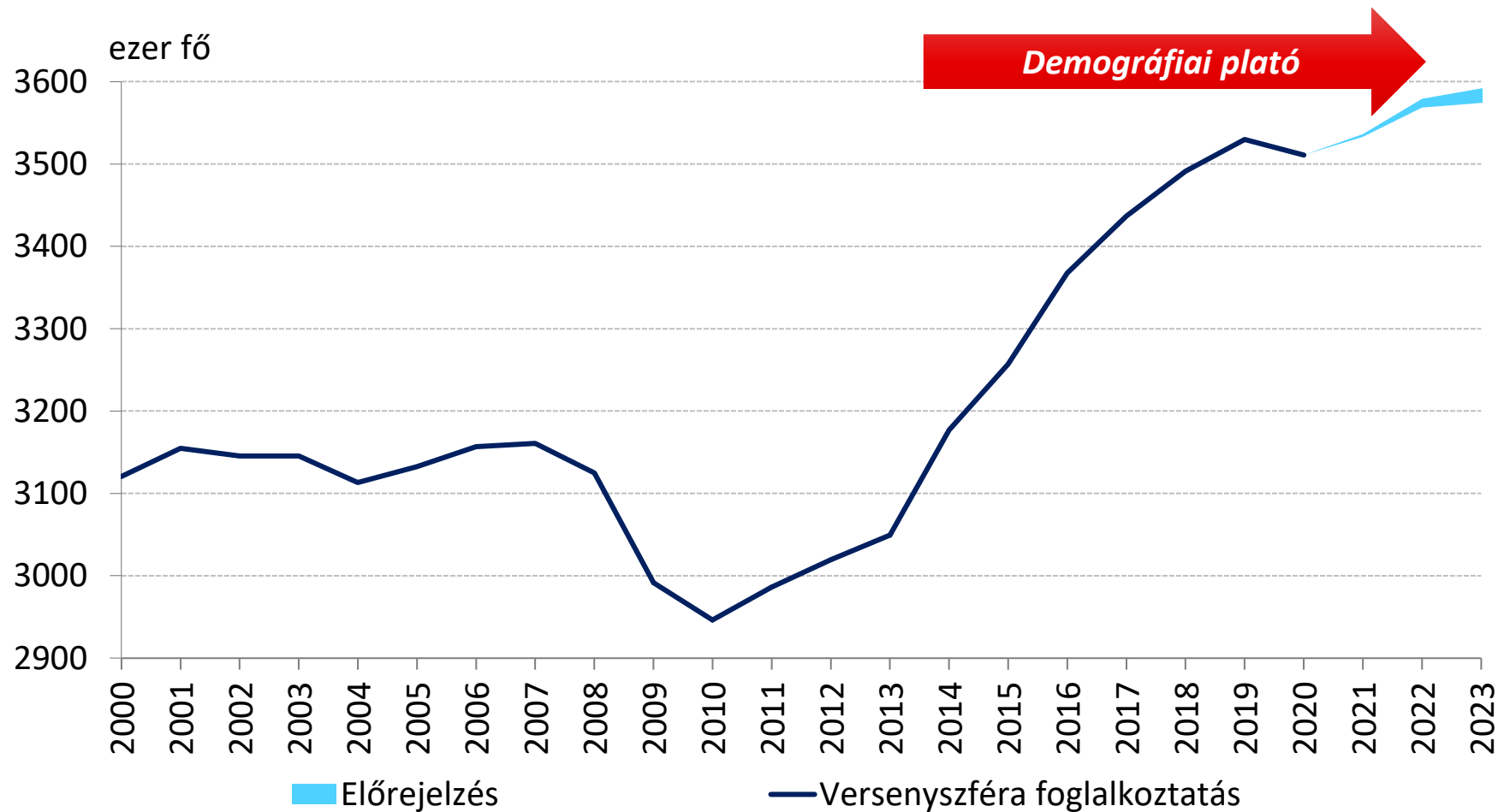
Megjegyzés | A magyar gazdaságra vonatkozó várakozás az MNB előrejelzési sávjának átlagából számolva.

Forrás | KSH, Eurostat, Bloomberg, Európai Bizottság, MNB



KÉRDÉSEK
sajto@mnbb.hu

A MUNKAERŐPIAC GYORS HELYREÁLLÁSA KÖVETKEZTÉBEN A VERSENYSZFÉRA FOGLALKOZTATÁSBAN HISTORIKUS CSÚCSOT REGISZTRÁLHATUNK A JÖVŐ ÉVBEN



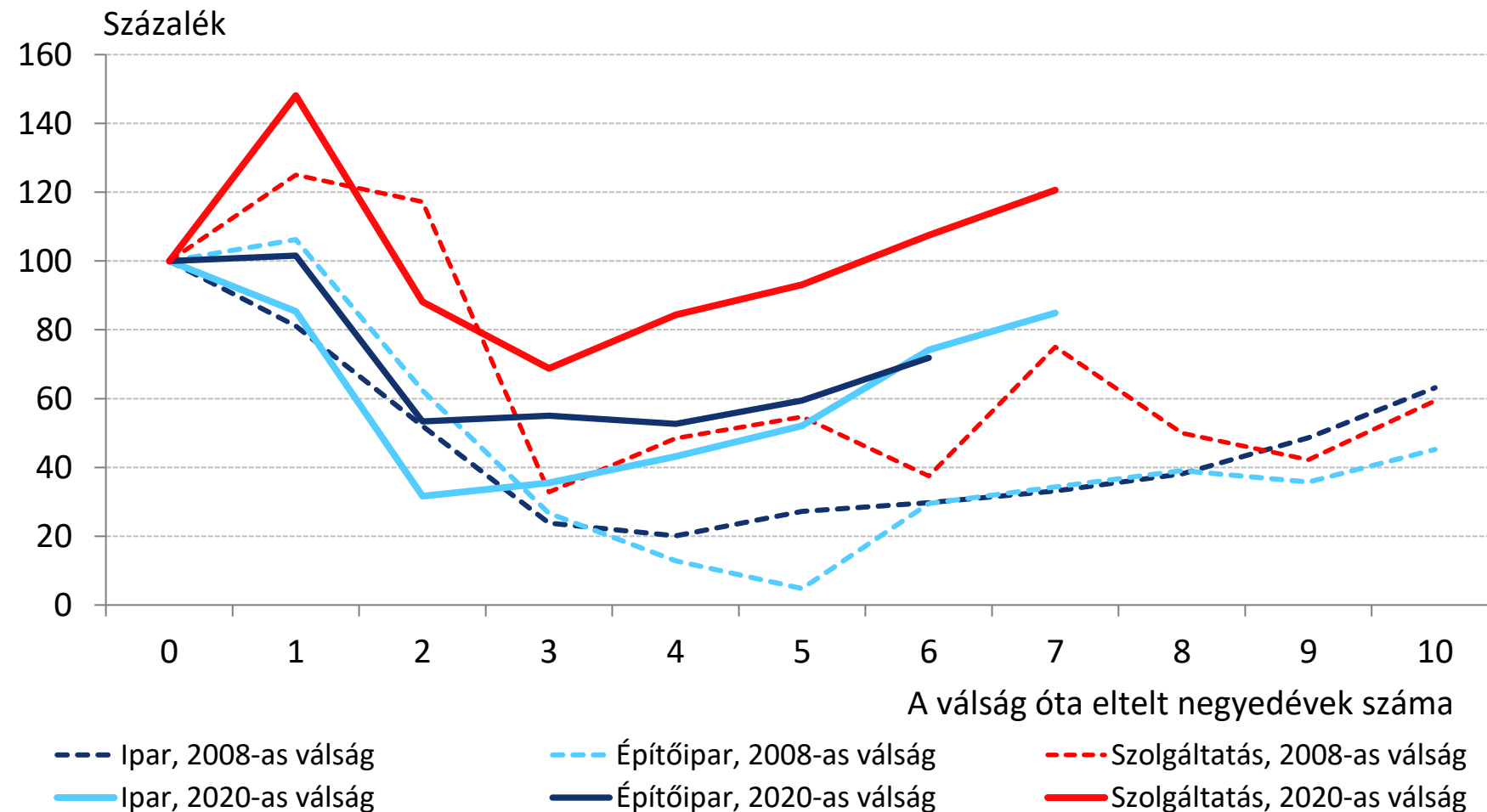
A VERSENYSZFÉRÁBAN FOGLALKOZTATOTTAK SZÁMÁNAK ALAKULÁSA

Forrás | KSH, MNB



KÉRDÉSEK
sajto@mnbb.hu

A 2020-AS VÁLSÁGOT KÖVETŐEN A MUNKAERŐ-KERESLET VISSZARENDEZŐDÉSE GYORSABBAN MEGY VÉGBE, MINT 2008-BAN



A MUNKAERŐHIÁNY MINT KORLÁTOZÓ TÉNYEZŐ ALAKULÁSA A 2008-AS ÉS A 2020-AS VÁLSÁG SORÁN

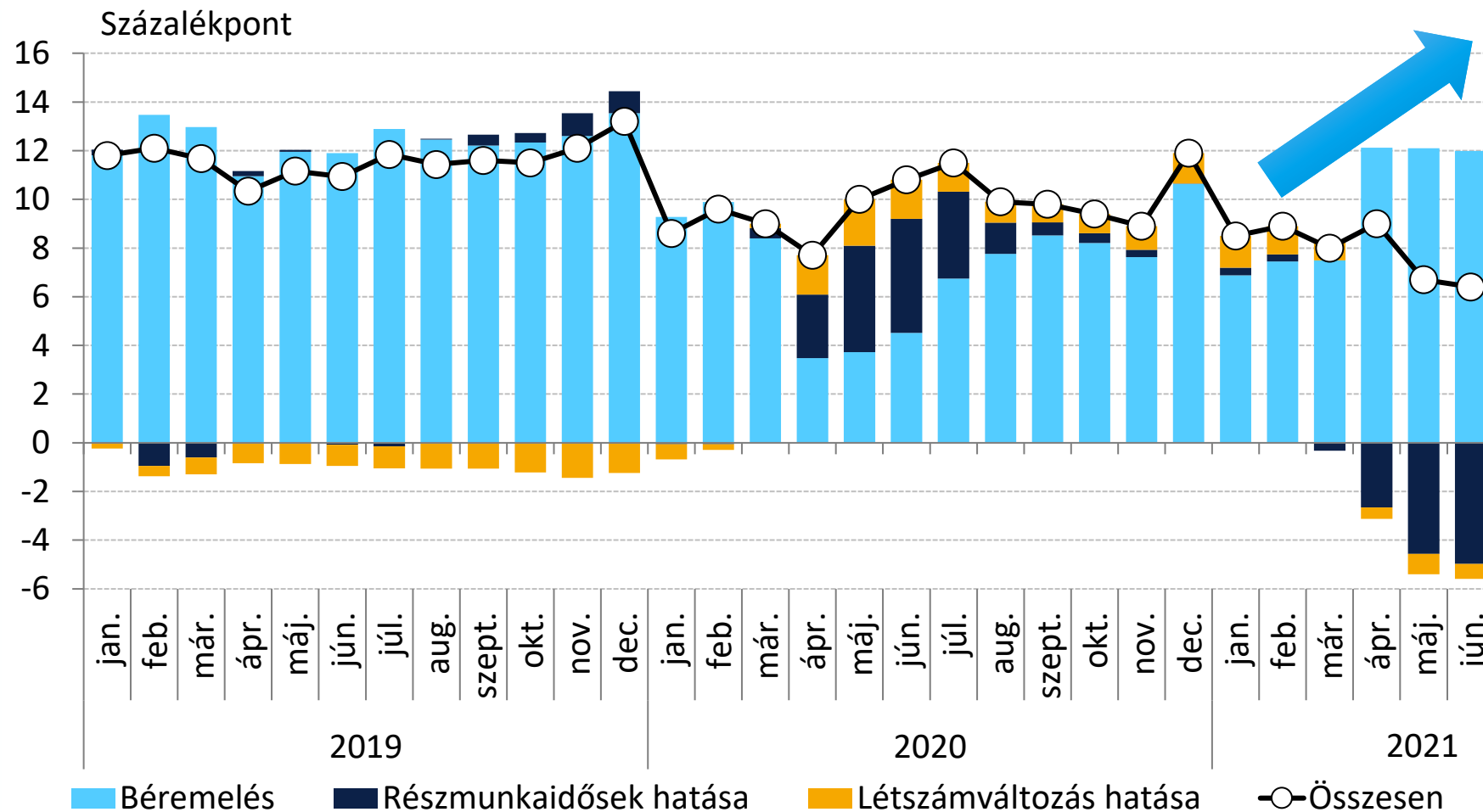
Megjegyzés | A 2008-as válság esetén a 2008q3-as negyedévet, a 2020-as válság esetén a 2019q4-et vettük a válság előtti negyedévnak és így 100%-nak

Forrás | Európai Bizottság



KÉRDÉSEK
sajto@mnbb.hu

A BÉREZÉSI ALAPFOLYAMATOK ERŐSÖDTEK



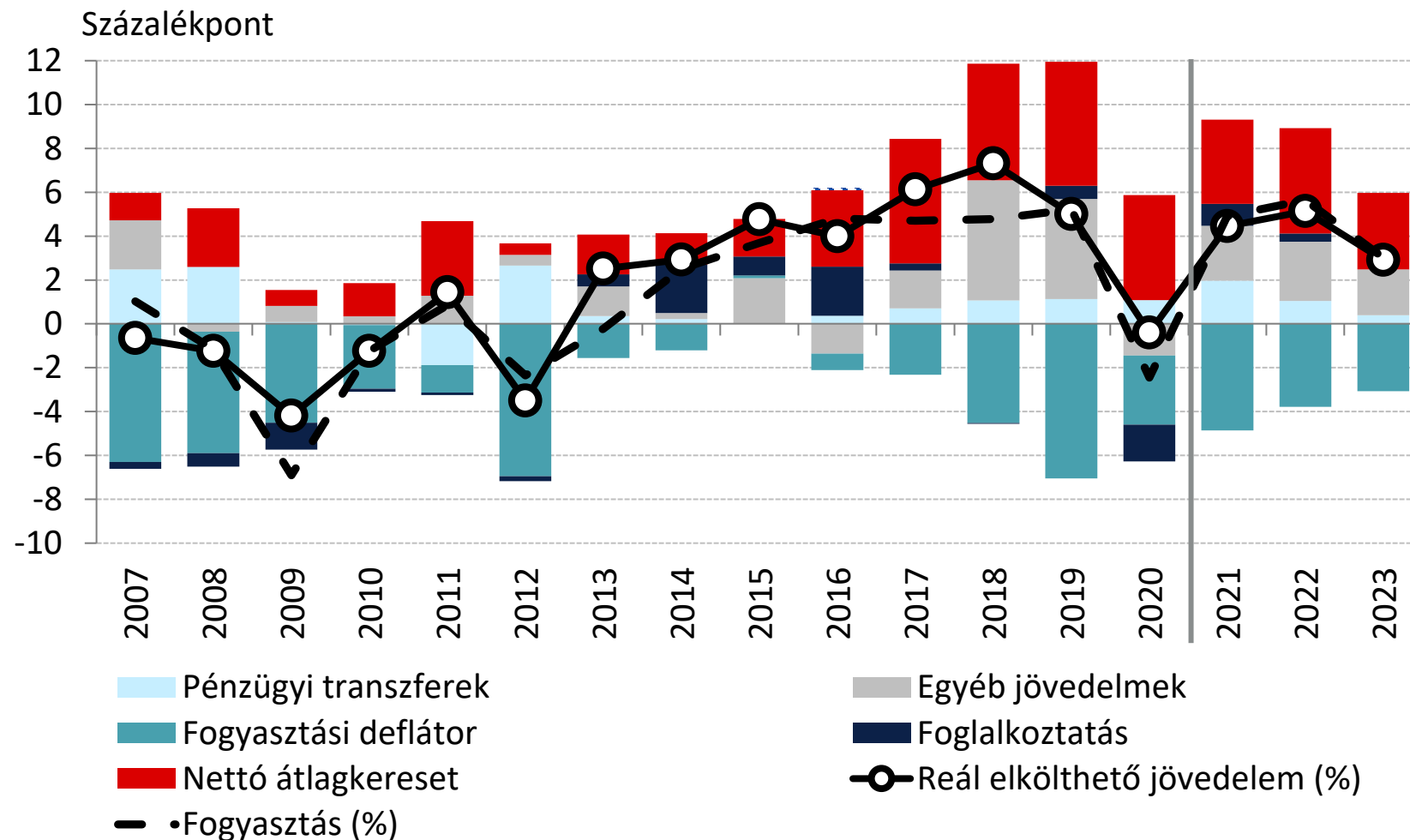
A VERSENYSZFÉRA BRUTTÓ ÁTLAGKERESET ÉVES VÁLTOZÁSÁNAK FELBONTÁSA

Forrás | KSH, MNB



KÉRDÉSEK
sajto@mnbb.hu

2021-BEN A HÁZTARTÁSOK RENDELKEZÉSRE ÁLLÓ JÖVEDELMÉT A TÖRTÉNELMI CSÚCSON LÉVŐ FOGLALKOZTATÁS, VALAMINT TÖBB KORMÁNYZATI INTÉZKEDÉS IS NÖVELI...



AZ ELKÖLTHETŐ REÁLJÖVEDELEM DEKOMPOZÍCIÓJA ÉS A LAKOSSÁGI FOGYASZTÁS ALAKULÁSA

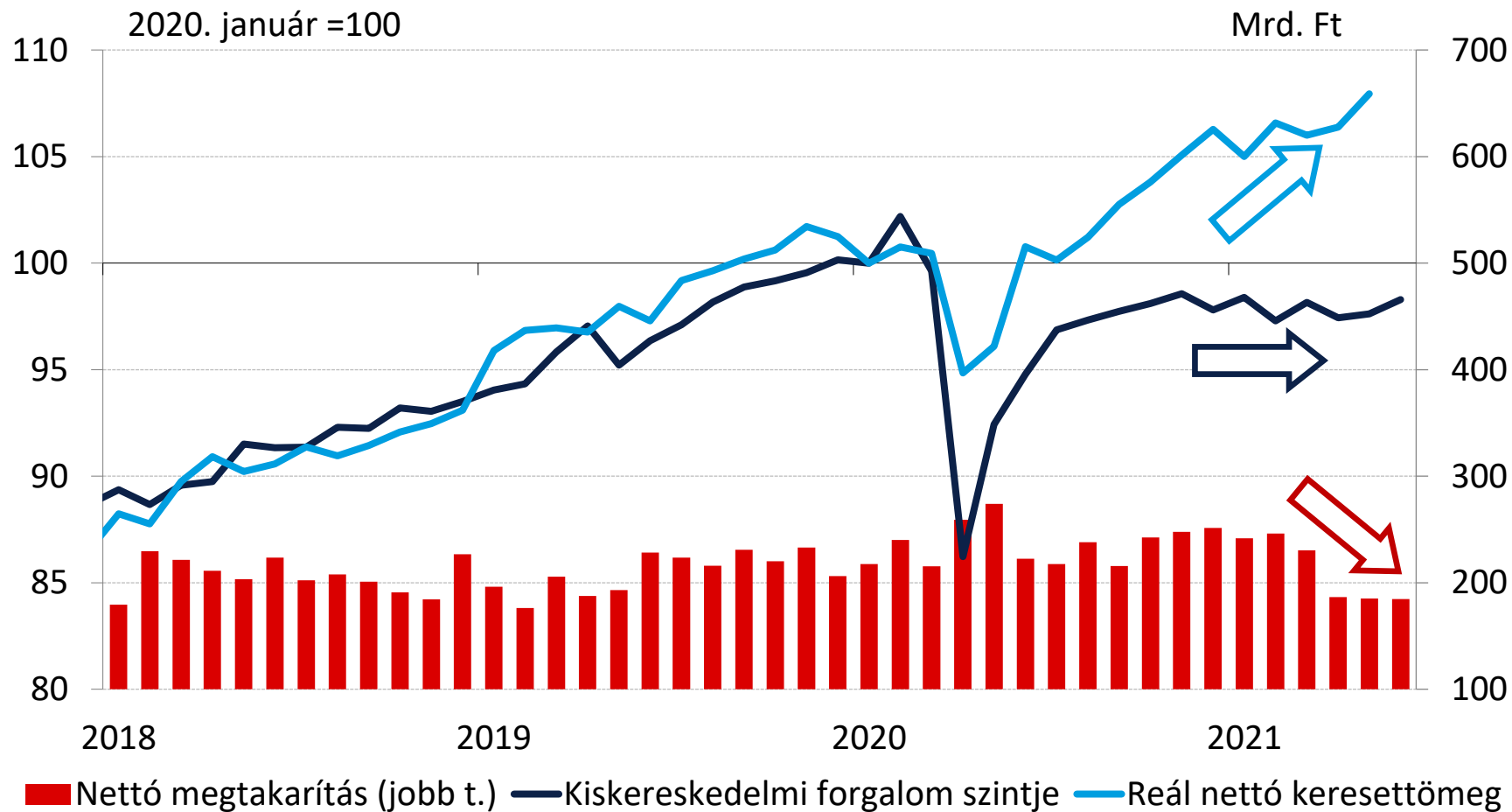
Megjegyzés | Az előrejelzési sávközép alapján.

Forrás | KSH, MNB számítás



KÉRDÉSEK
sajto@mnbb.hu

...ENNEK ELLENÉRE A KISKERESKEDELEM FORGALMA TOVÁBBRA SEM ÉRTE EL A KORONAVÍRUS-VÁLSÁG ELŐTTI SZINTJÉT



A KISKERESKEDELEMI FORGALOM, A REÁL NETTÓ KERESETTÖMEG ÉS A NETTÓ MEGTAKARÍTÁSOK ALAKULÁSA

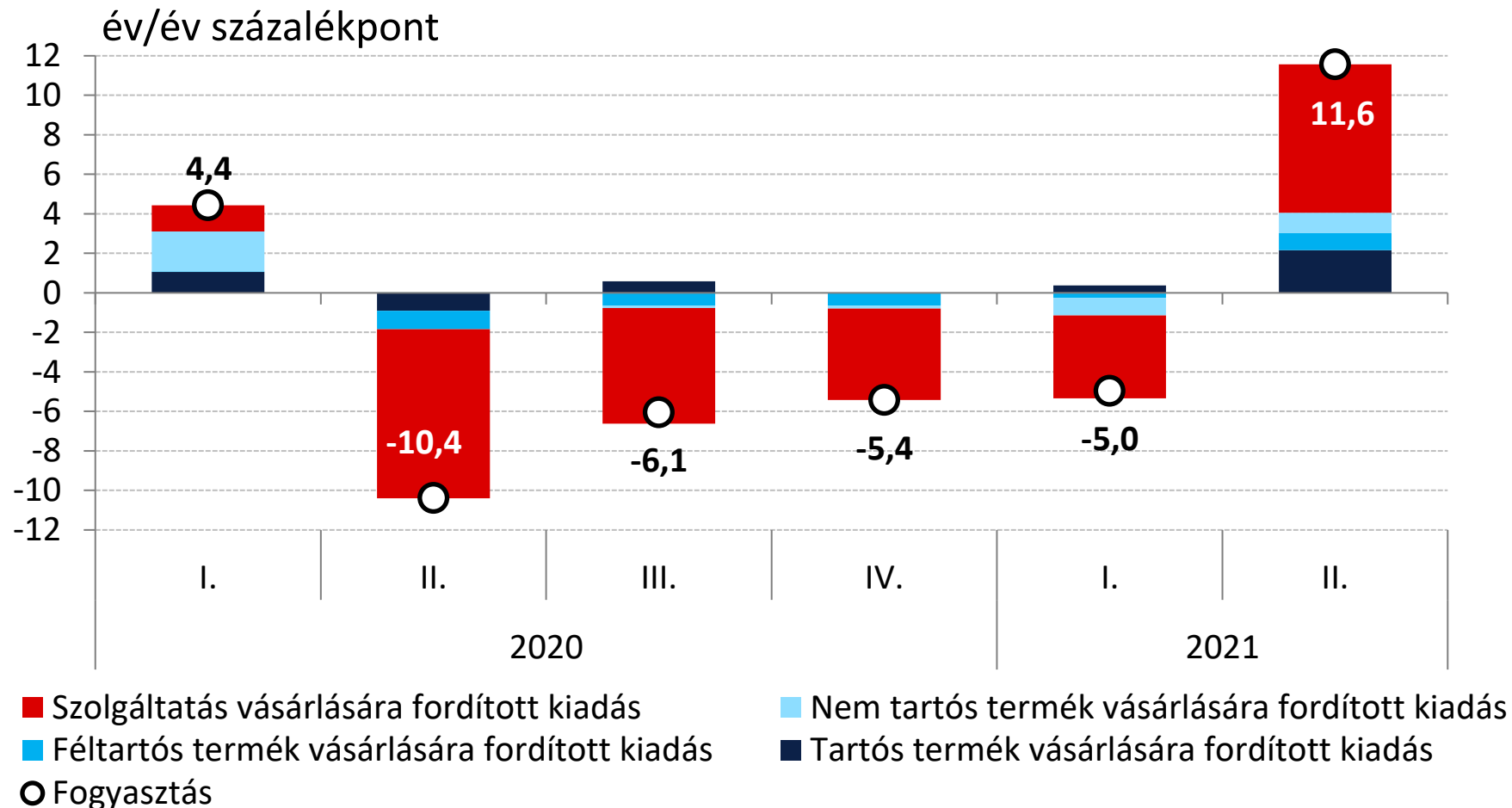
Megjegyzés: 2020. januári szint = 100.

Forrás: KSH adat, MNB-számítás



KÉRDÉSEK
sajto@mnbb.hu

A SZOLGÁLTATÁSOK IRÁNTI FOGYASZTÁSI KERESLET JELENTŐSEN ÉLÉNKÜLT



FOGYASZTÁSI TÉTELEK HOZZÁJÁRULÁSA A FOGYASZTÁSI KIADÁSOK BŐVÜLÉSÉHEZ

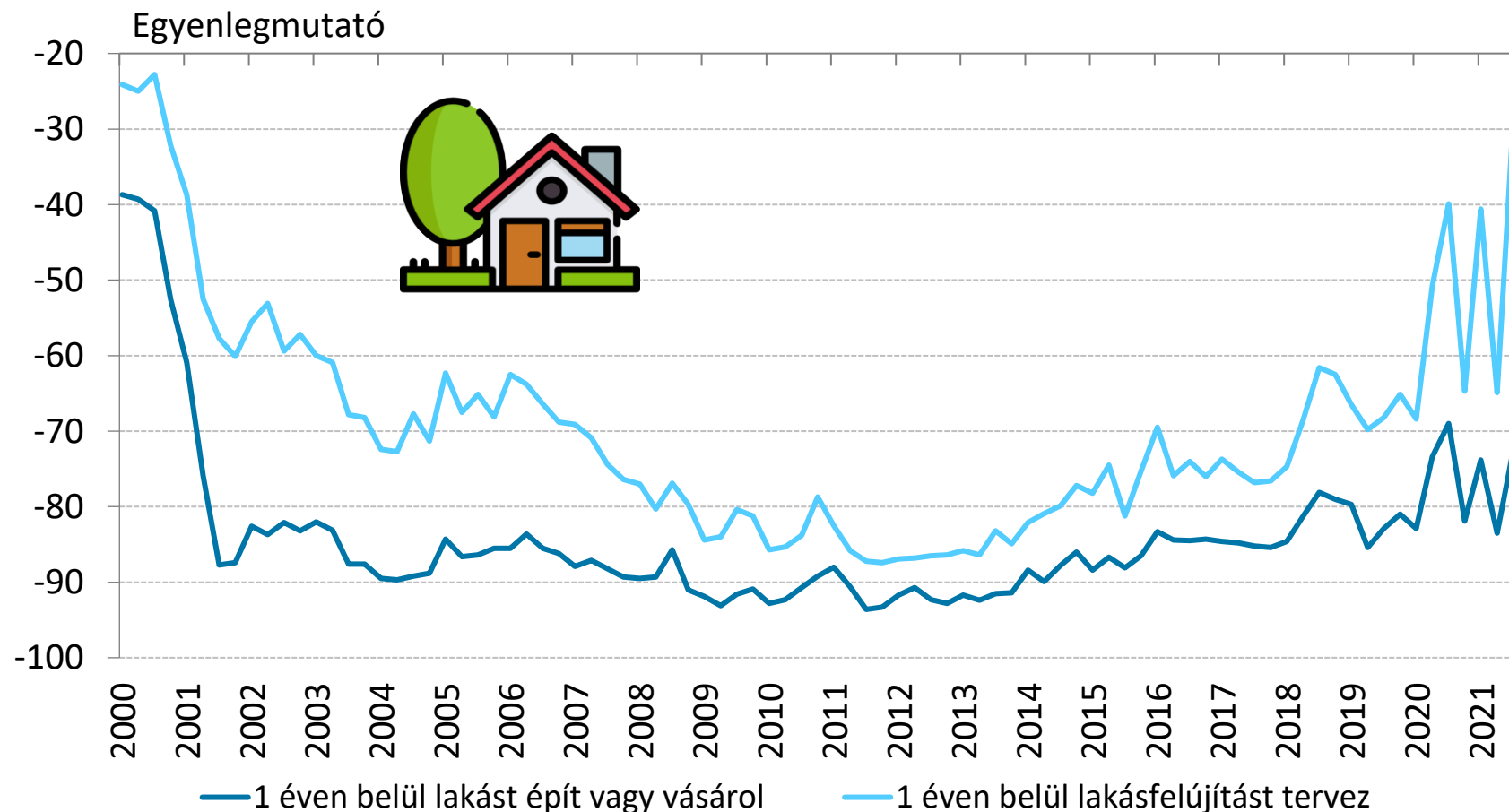
Megjegyzés: Éves hozzájárulás a háztartások hazai fogyasztás kiadásainak növekedéséhez.

Forrás: KSH adat, MNB-számítás



KÉRDÉSEK
sajto@mnb.hu

NAGYON SOKAN SZERETNÉNEK LAKÁST ÉPÍTENI, FELÚJÍTANI A KÉRDŐÍVES MEGKERESÉSEK SZERINT



A HÁZTARTÁSOK LAKÁSOKKAL KAPCSOLATOS SZÁNDÉKAINAK ALAKULÁSA

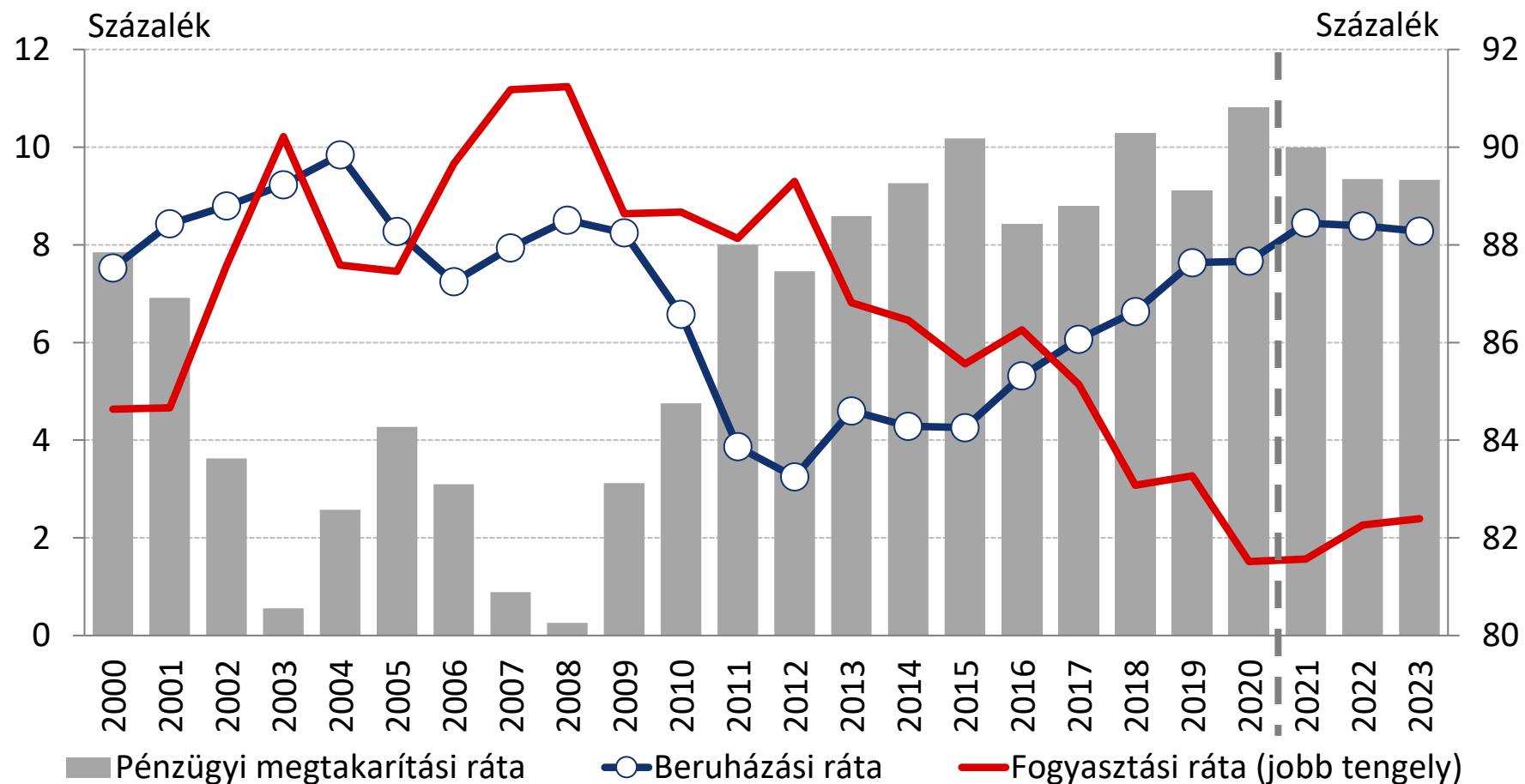
Megjegyzés | Szezonálisan igazított adatok. Az egyenlegmutató a pozitív (igenlő) és a negatív (elutasító) válaszok különbségét mutatja.

Forrás | Eurostat



KÉRDÉSEK
sajto@mnbb.hu

A LAKOSSÁGI BERUHÁZÁSI RÁTA EMELKEDIK, MIKÖZBEN A FOGYASZTÁSI RÁTA STABILAN ALAKUL AZ IDEI ÉVBEN



LAKOSSÁGI FOGYASZTÁS, BERUHÁZÁS ÉS NETTÓ PÉNZÜGYI MEGTAKARÍTÁS AZ ELKÖLTHETŐ JÖVEDELEM ARÁNYÁBAN

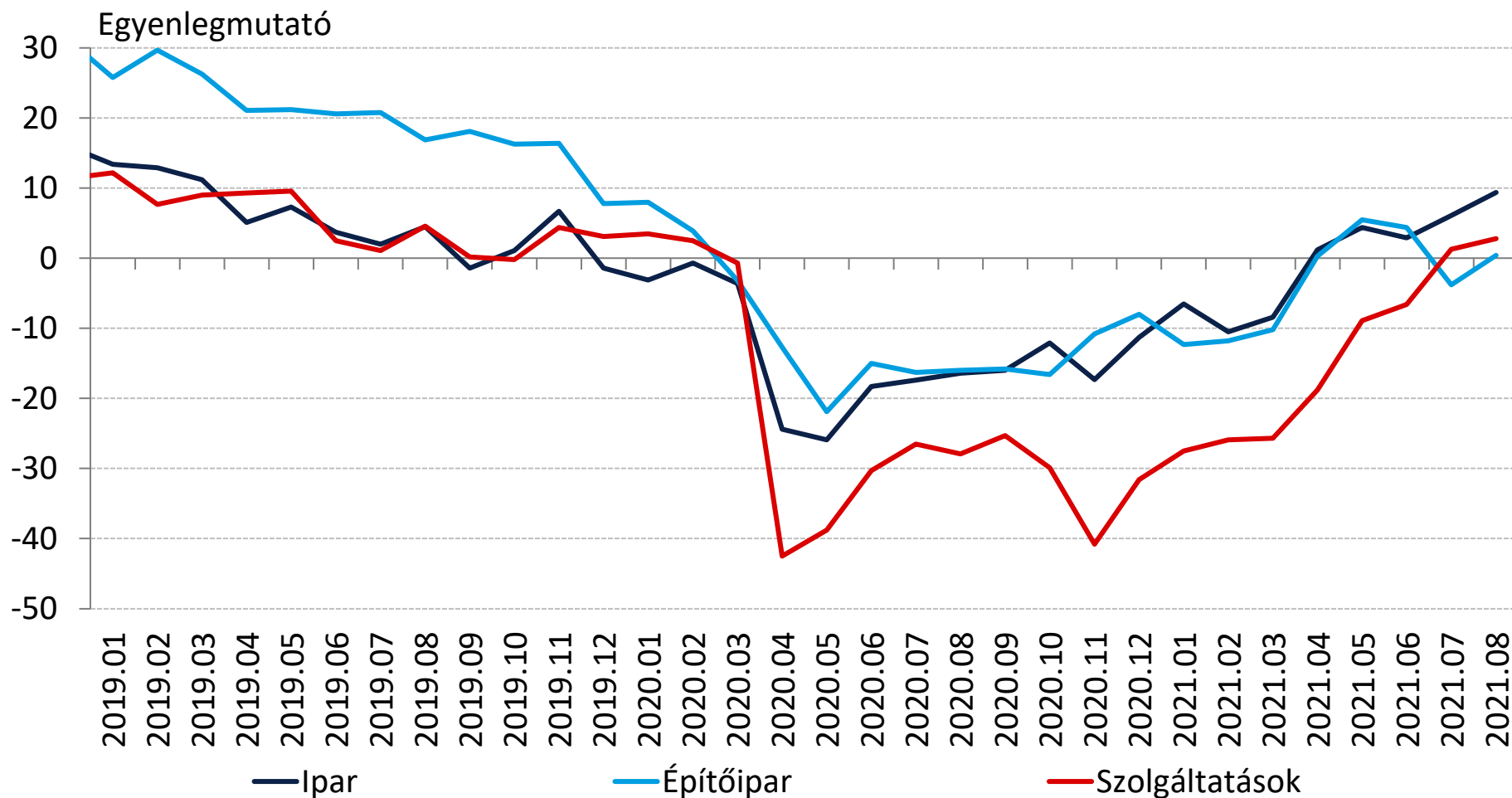
Megjegyzés | Az előrejelzésünk sávjának középértéke alapján számolva.

Forrás | MNB-előrejelzés



KÉRDÉSEK
sajto@mnb.hu

A GYORSAN HELYREÁLLÓ VÁLLALATI BIZALOM TÁMOGATJA A BERUHÁZÁSOKAT



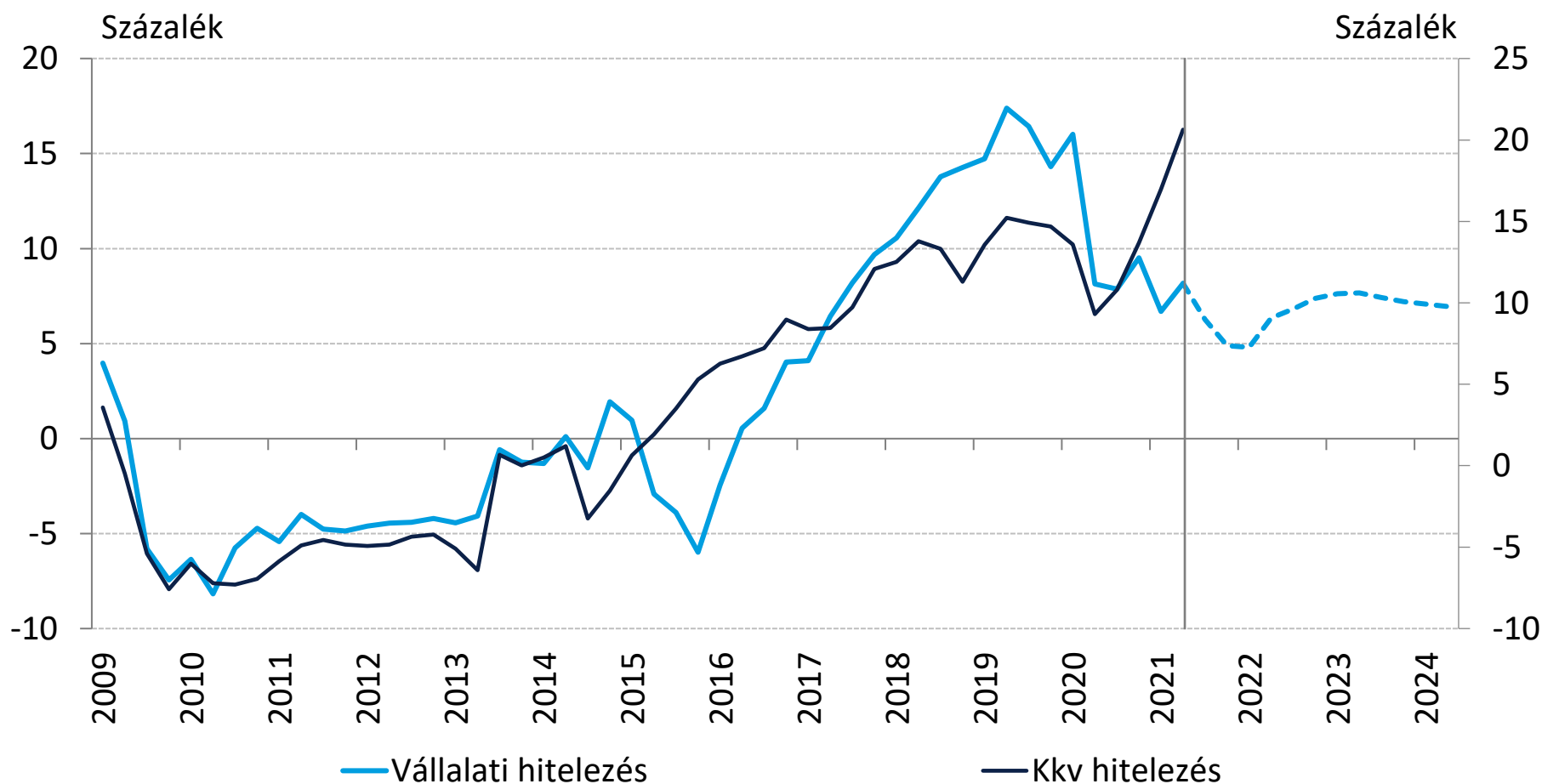
AZ ESI INDEXEK ALAKULÁSA MAGYARORSZÁGON

Megjegyzés | Szezonálisan igazított adatok.
Forrás | Európai Bizottság



KÉRDÉSEK
sajto@mnbb.hu

A VÁLLALATI BERUHÁZÁSI SZÁNDÉK MEGFELELŐ HITELKÍNÁLATTAL PÁROSUL



A VÁLLALATI HITELEZÉS ELŐREJELZÉSE

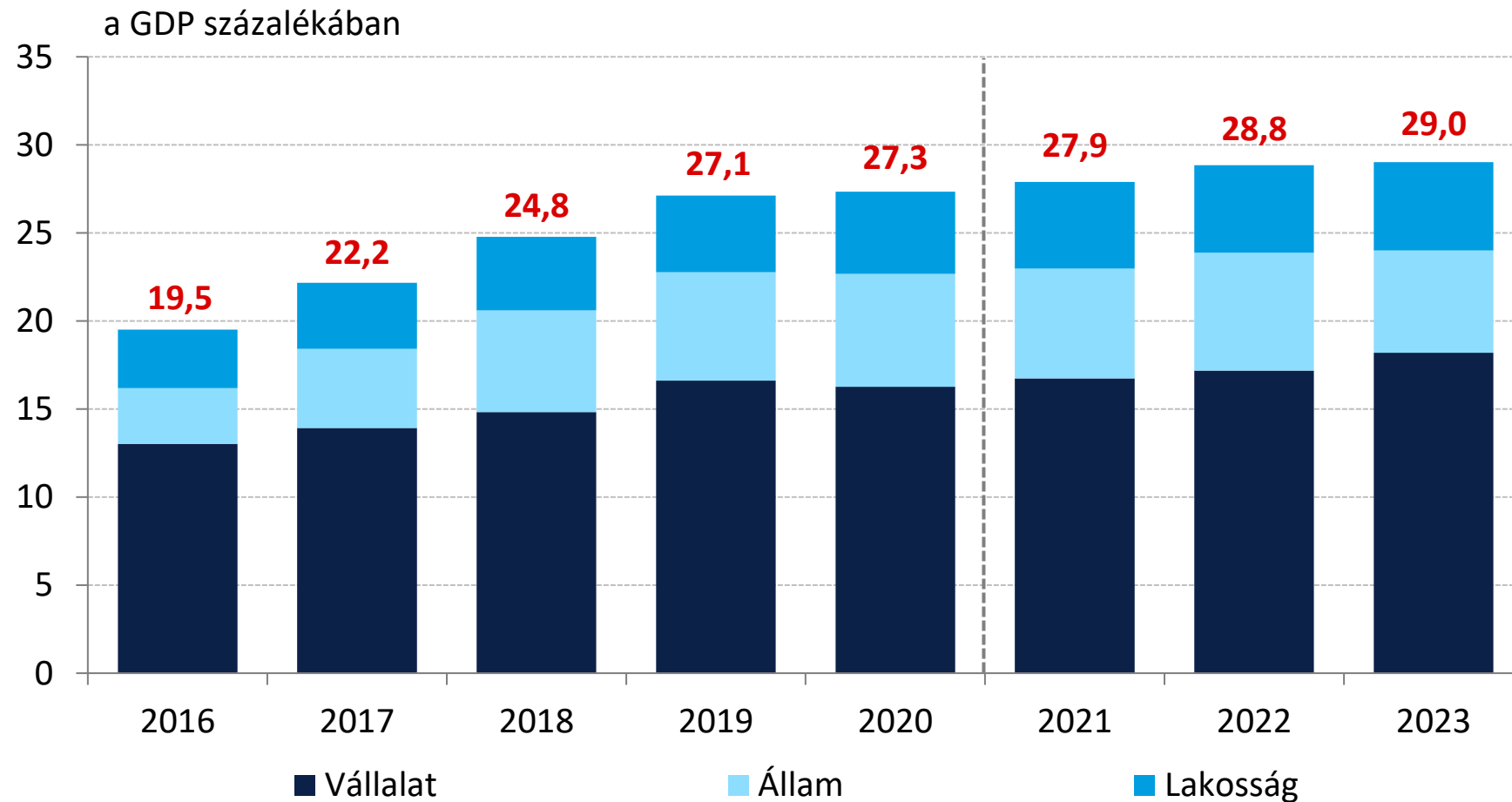
Megjegyzés | Tranzakciós alapú, év/év százalék. A kkv szektor az önálló vállalkozókat nem tartalmazza. A teljes vállalati növekedési ütem a teljes pénzügyi közvetítőrendszerrel szemben fennálló hitelállomány alapján.

Forrás | MNB



KÉRDÉSEK
sajto@mnbb.hu

A BERUHÁZÁSI RÁTA TOVÁBB EMELKEDIK, ÍGY VÁRHATÓAN AZ EU HÁROM LEGMAGASABB ÉRTÉKE KÖZÖTT ALAKUL



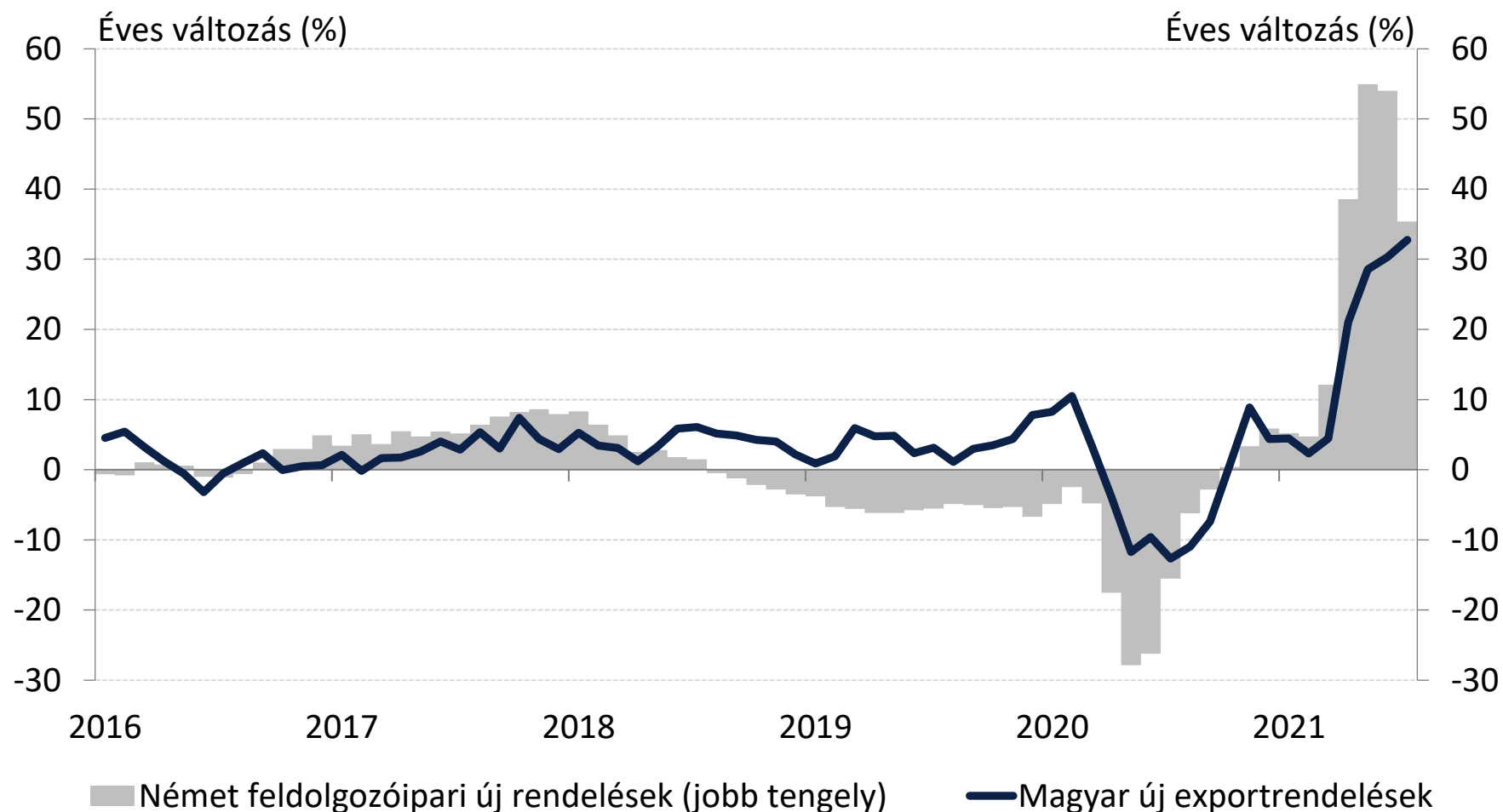
A BERUHÁZÁSI RÁTA ALAKULÁSA ÉS ELŐREJELZÉSE

Megjegyzés | A 2020-as felbontás MNB-beclés.
Forrás | KSH, MNB



KÉRDÉSEK
sajto@mnb.hu

ÉLÉNK A KERESLET NÖVEKEDÉSE AZ IPARBAN...



A HAZAI EXPORTRENDELÉSEK ÉS A NÉMET FELDOLGOZÓIPARI ÚJ RENDELÉSEK ALAKULÁSA

Forrás | Destatis, KSH



KÉRDÉSEK
sajto@mnb.hu

...AZONBAN A GLOBÁLIS CHIPHIÁNY HATÁSA HAZÁNKBAN IS ÉREZHEŐ ÉS AZ EURÓPAI KILÁBALÁST IS HÁTRÁLTATJA



%	Magyarország	Németország	Franciaország	Szlovákia	Csehország	Lengyelország	Eurozóna
Ipar	30,9	70,5	6,7	31,2	46,0	21,9	38,1
Járműgyártás	68,0	87,5	2,5	42,3	95,8	29,2	60,1
Villamos berendezés	45,6	82,4	17,6	42,0	41,9	27,4	55,5
Elektronikai és optikai termékek	22,7	87,5	2,5	58,3	45,5	37,4	48,7

A MIKROCHIEPEK SZÁLLÍTÁSI IDEJE ÉS A CHIPHIÁNY MIATT TERMELÉSI GONDOKKAL KÜZDŐ VÁLLALATOK ARÁNYA

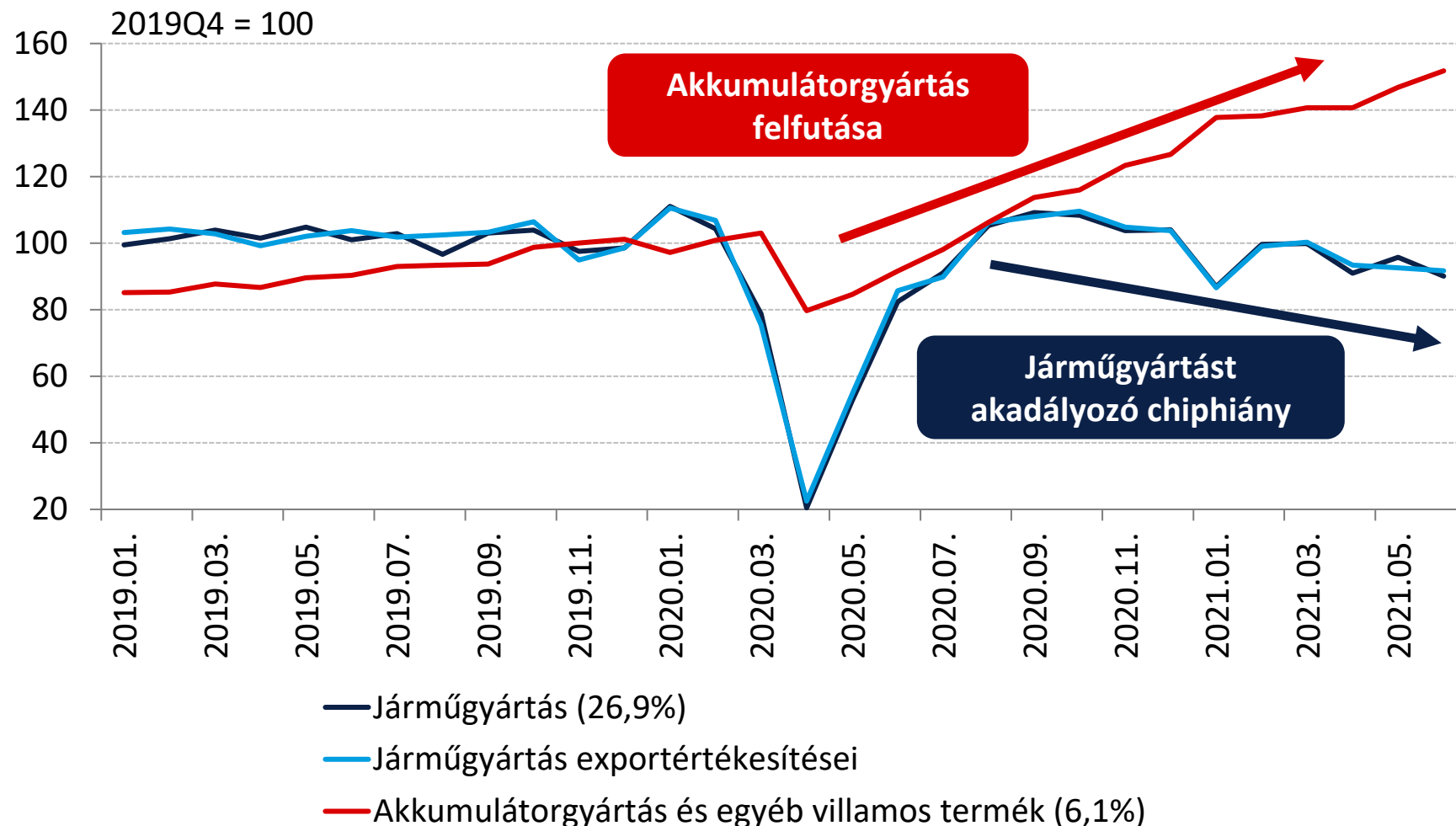
Megjegyzés | A táblázatban a felszerelést vagy nyersanyagot mint termelést korlátozó tényezőt megjelölő vállalatok aránya szerepel, az Európai Bizottság 2021. III. negyedéves ipari konjunktúra kérdőívében megadott válaszok szerint.

Forrás | Európai Bizottság, Susquehanna Financial Group, Bloomberg



KÉRDÉSEK
sajto@mnb.hu

A HAZAI JÁRMŰIPAR GYENGÉLKEDÉSÉT RÉSZBEN KOMPENZÁLJA AZ AKKUMULÁTORGYÁRAK TERMELÉSE



A JÁRMŰGYÁRTÁS ÉS A JÁRMŰIPARI EXPORTÉRTÉKESÍTÉSEK ALAKULÁSA

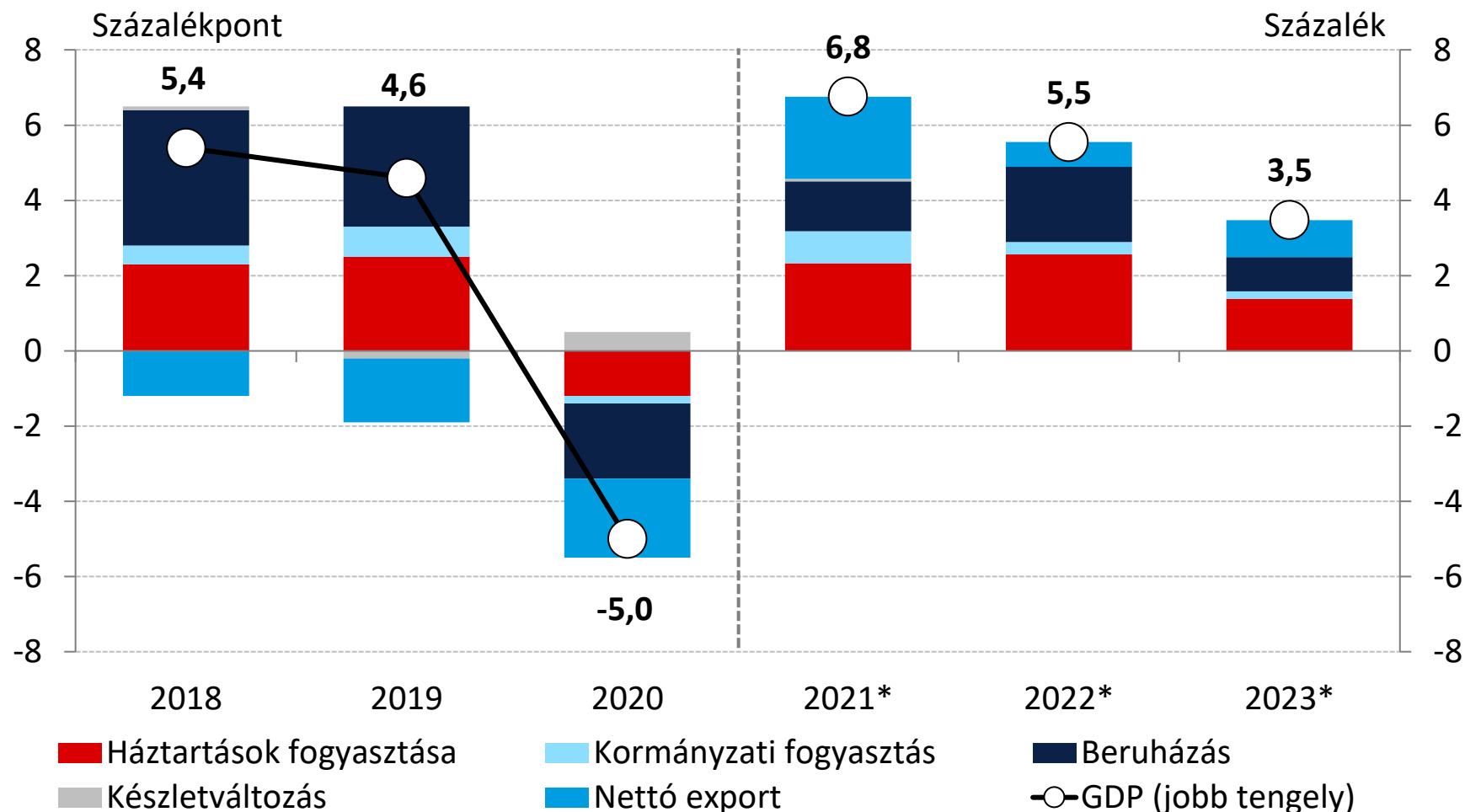
Megjegyzés | Zárójelben az ágazatok 2020-as ipari termelésen belüli súlya szerepel.

Forrás | KSH



KÉRDÉSEK
sajto@mn.b.hu

AZ ÉLÉNK NÖVEKEDÉSHEZ A KÜLSŐ ÉS A BELSŐ KERESLETI TÉTELEK IS HOZZÁJÁRULNAK



A FELHASZNÁLÁS OLDALI TÉTELEK ÉVES GDP-NÖVEKEDÉSHEZ VALÓ HOZZÁJÁRULÁSA

Megjegyzés | *MNB-előrejelzés. Az értékek az előrejelzési sáv közepét jelölik. A kormányzati fogyasztás tartalmazza a közösségi fogyasztást, valamint a kormányzat és a non-profit intézmények által nyújtott transzfereket.

Forrás | KSH, MNB



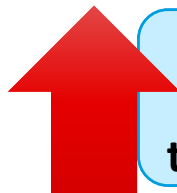
KÉRDÉSEK
sajto@mnb.hu

AZ INFLÁCIÓS CÉL ELÉRÉSE VÁRHATÓAN 2022 MÁSODIK FELÉRE TOLÓDIK

2021-ben ható tényezők



Az infláció megugrása az „újraindulás ára”, az eredményes helyreállítás következménye



A globális nyersanyagárak emelkedése lassult, de szintjük tavalyhoz képest továbbra is magas



A szolgáltatások árai a nyitás hatására, míg az iparcikkek árai a nyersanyagok és az ellátási láncok problémái miatt emelkedtek

2022-ben ható tényezők



A gyors és határozott kamatemelés mérsékli az inflációt



A bázishatás segíti a dezinflációs folyamatot



A termelési láncok anomáliái várhatóan megszűnnek vagy jelentősen mérséklődnek

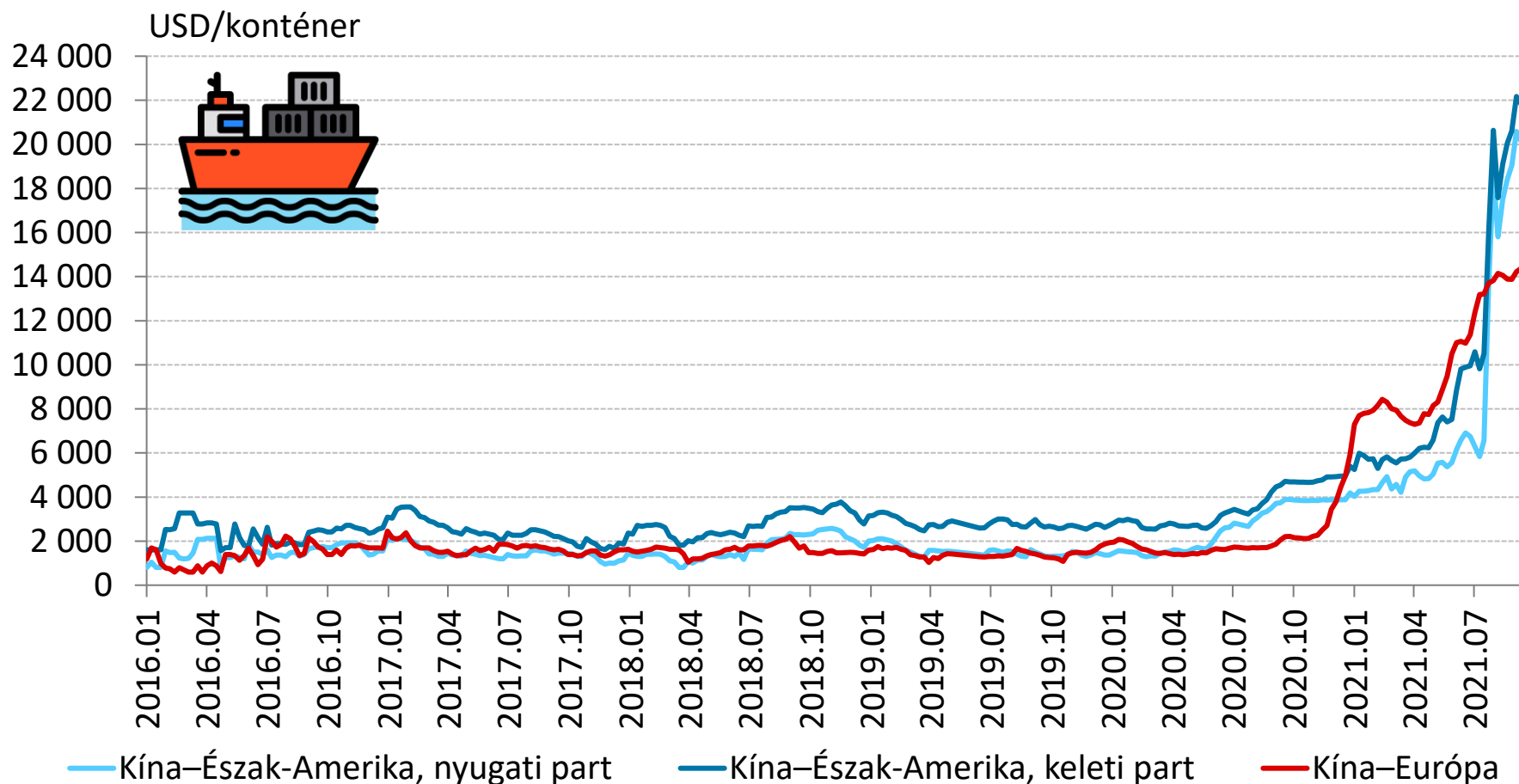


A költségoldali tényezők (nyersanyag- és energiaárak) még jövőre is éreztetik árnövelő hatásukat



KÉRDÉSEK
sajto@mnbb.hu

A SZÁLLÍTÁSI KÖLTSÉGEK EGY ÉV ALATT TÖBB, MINT NYOLCSZOROS NÖVEKEDÉST MUTATTAK



A FREIGHTOS BALTIC INDEX ALAKULÁSA A KÍNÁBÓL ÉRKEZŐ SZÁLLÍTMÁNYOK ESETÉBEN

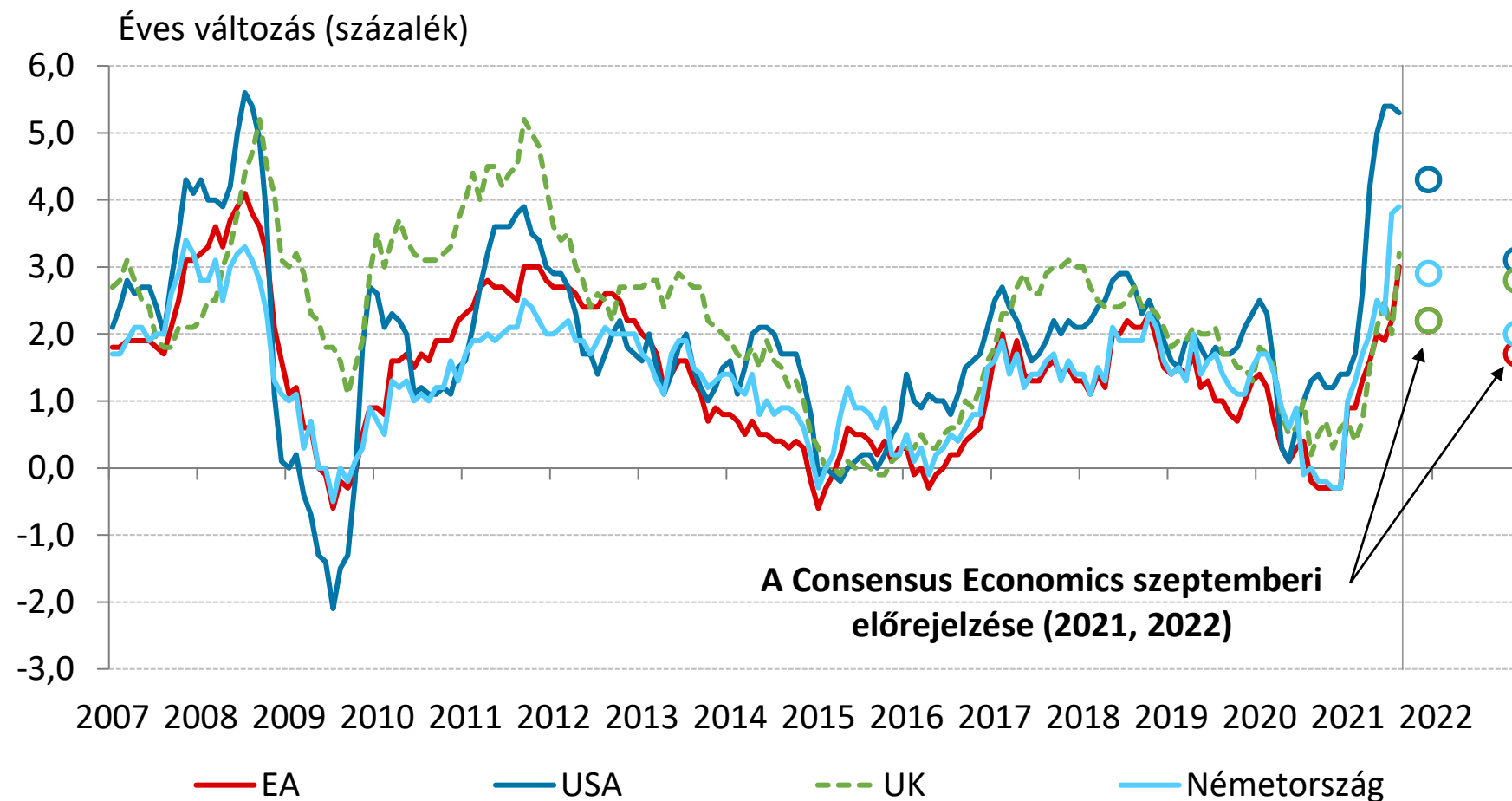
Megjegyzés | A 2021.09.19-ig rendelkezésre álló adatok alapján. A Freightos Baltic Index (FBX) összesített és anonimizált valós idejű üzleti adatokon alapul a globális teherfuvarozóktól és szállítmányozóktól, amelyek a WebCargo by Freightos fuvardíj-kezelő platformot használják. Az FBX globális index a 12 mögöttes regionális útvonalindex súlyozott átlaga. Minden egyes kereskedelmi irányt az indexben az egyes régiók 5-7 fő kikötője képvisel.

Forrás | Bloomberg



KÉRDÉSEK
sajto@mnbb.hu

A FONTOSABB GAZDASÁGOK INFLÁCIÓS RÁTÁI MEGUGROTTAK AZ ELMÚLT IDŐSZAKBAN



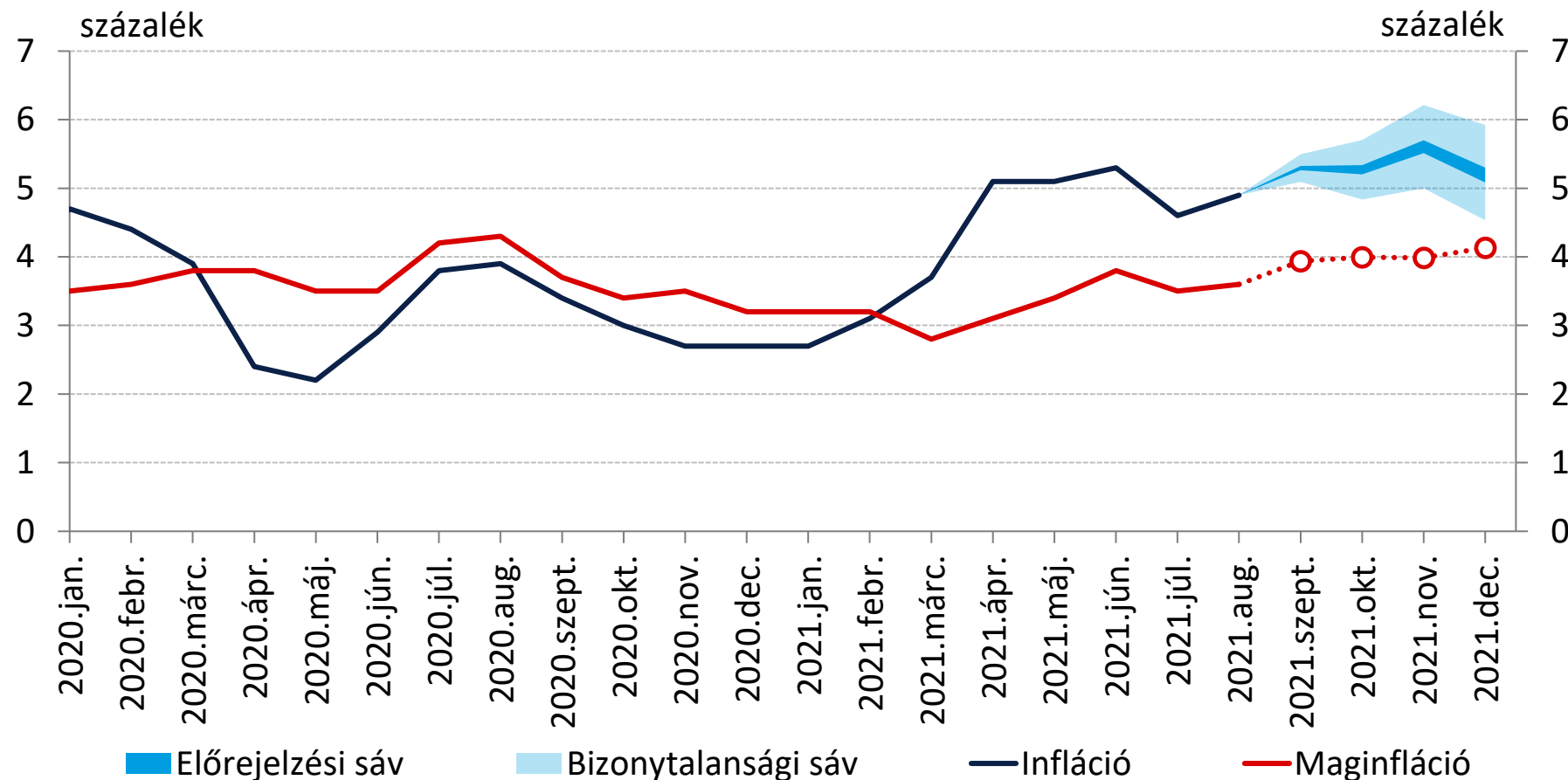
AZ INFLÁCIÓ ALAKULÁSA NÉHÁNY FONTOSABB GAZDASÁGBAN

Forrás | Eurostat, BLS, ONS, Destatis, Consensus Economics



KÉRDÉSEK
sajto@mnbb.hu

AZ INFLÁCIÓ AZ ŐSZI HÓNAPOKBAN TOVÁBB EMELKEDIK, ÍGY AZ ÉV HÁTRALÉVŐ RÉSZÉBEN 5 SZÁZALÉK FELETT ALAKUL



RÖVID TÁVÚ INFLÁCIÓS ÉS MAGINFLÁCIÓS ELŐREJELZÉSÜNK

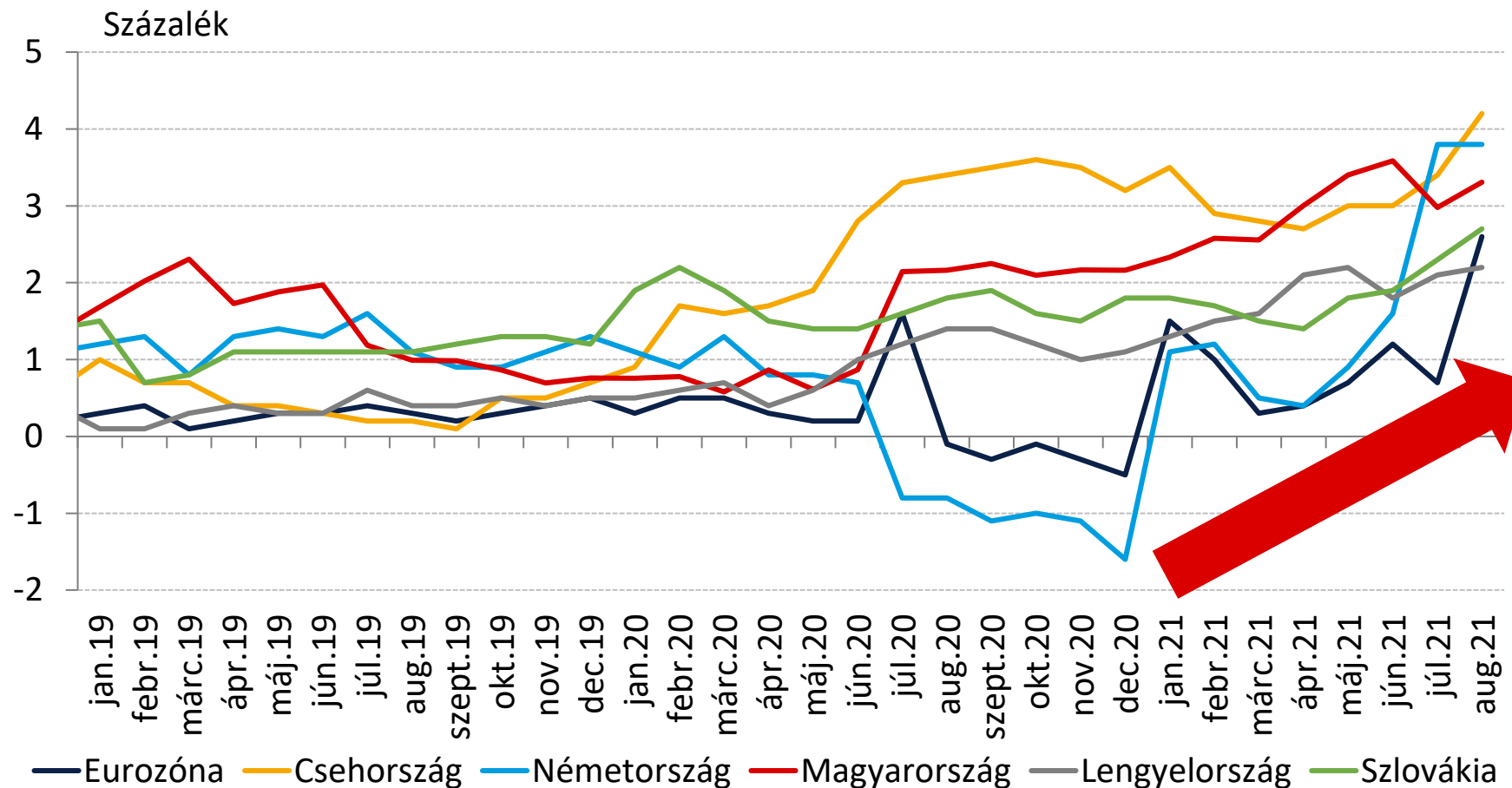
Megjegyzés | Éves változás. Az infláció esetében a bizonytalansági sáv a korábbi évek előrejelzési hibájának szórását mutatja.

Forrás | KSH, MNB



KÉRDÉSEK
sajto@mnbb.hu

A TERMELÉSI KÖLTSÉGEK EMELKEDÉSE FOKOZATOSAN JELENIK MEG AZ IPARCIKKEK ÁRAIBAN



AZ IPARI TERMÉKEK INFLÁCIÓJÁNAK ALAKULÁSA

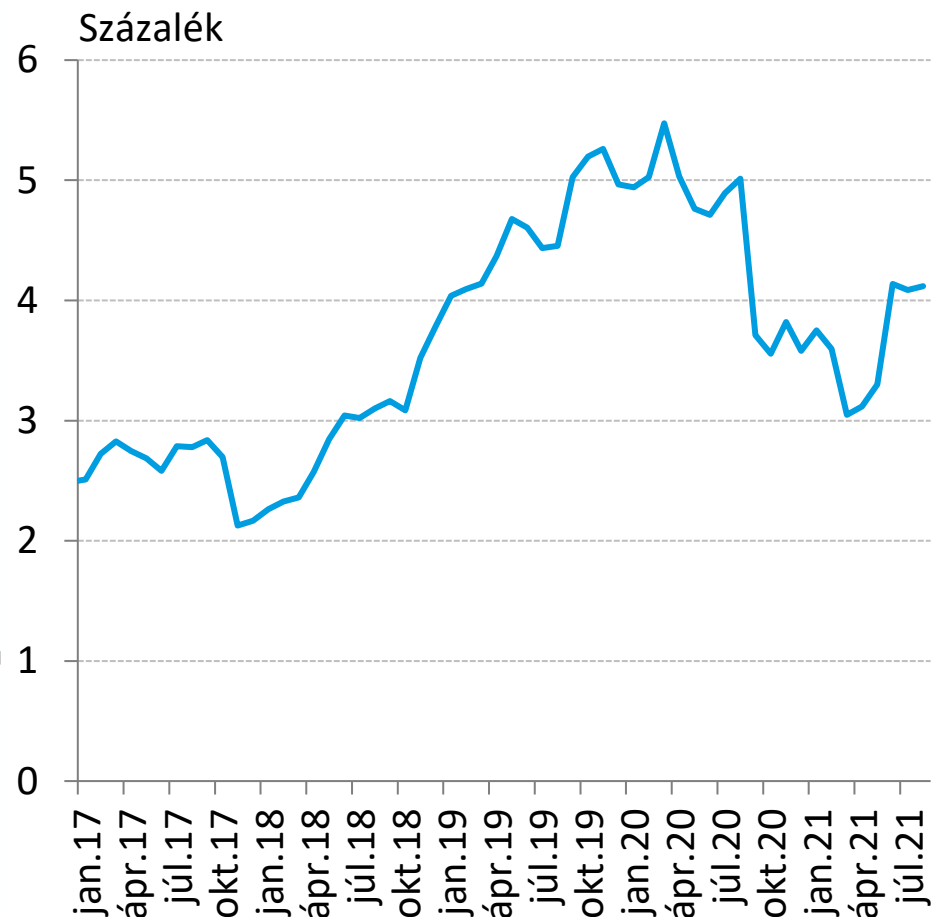
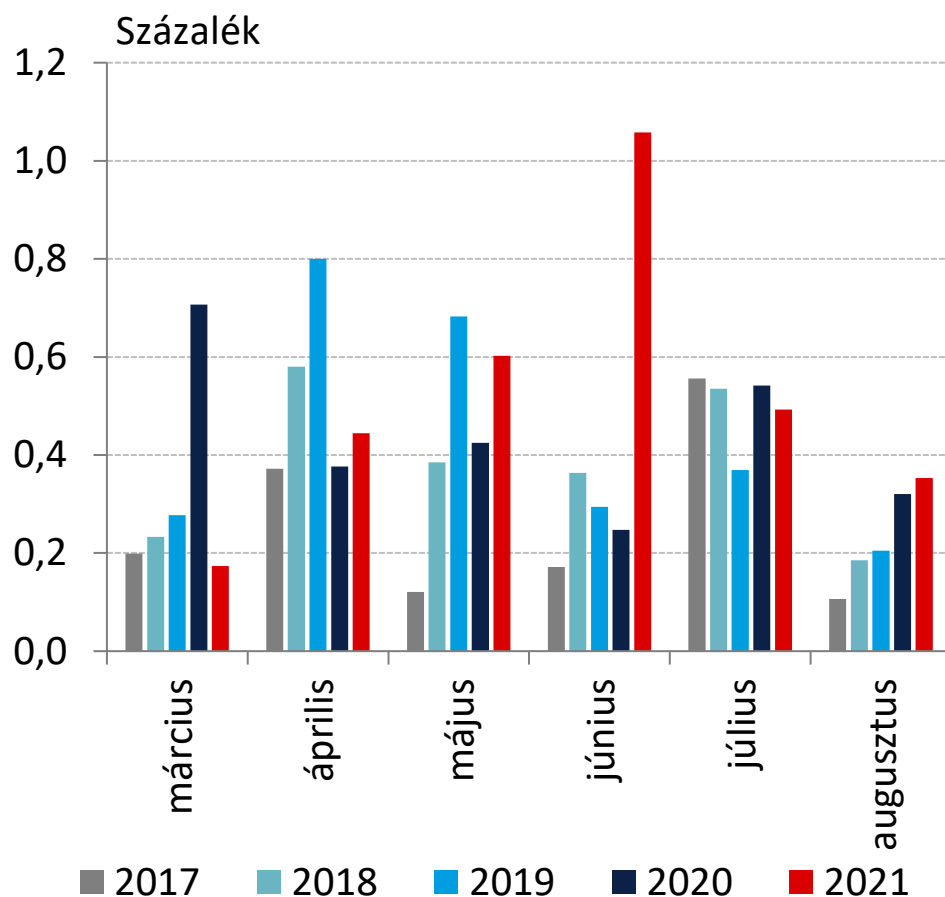
Megjegyzés | Magyarország esetén az MNB besorolás szerint számított ipari termékek. A többi országra Eurostat HICP adatok.

Forrás | Eurostat, KSH, MNB



KÉRDÉSEK
sajto@mnbb.hu

A PIACI SZOLGÁLTATÁSOK ESETÉBEN AZ ÁTÁRAZÁSOK DÖNTŐ RÉSZE MEGVALÓSULHATOTT, A GAZDASÁG ÚJRAINDÍTÁSA BECSLÉSEINK SZERINT 0,5 SZÁZALÉKPONTTAL EMELTE AZ INFLÁCIÓT A NYÁRI HÓNAPOKBAN



A PIACI SZOLGÁLTATÁSOK HAVI (BAL PANEL) ÉS ÉVES (JOBB PANEL) ÁRVÁLTOZÁSÁNAK ALAKULÁSA

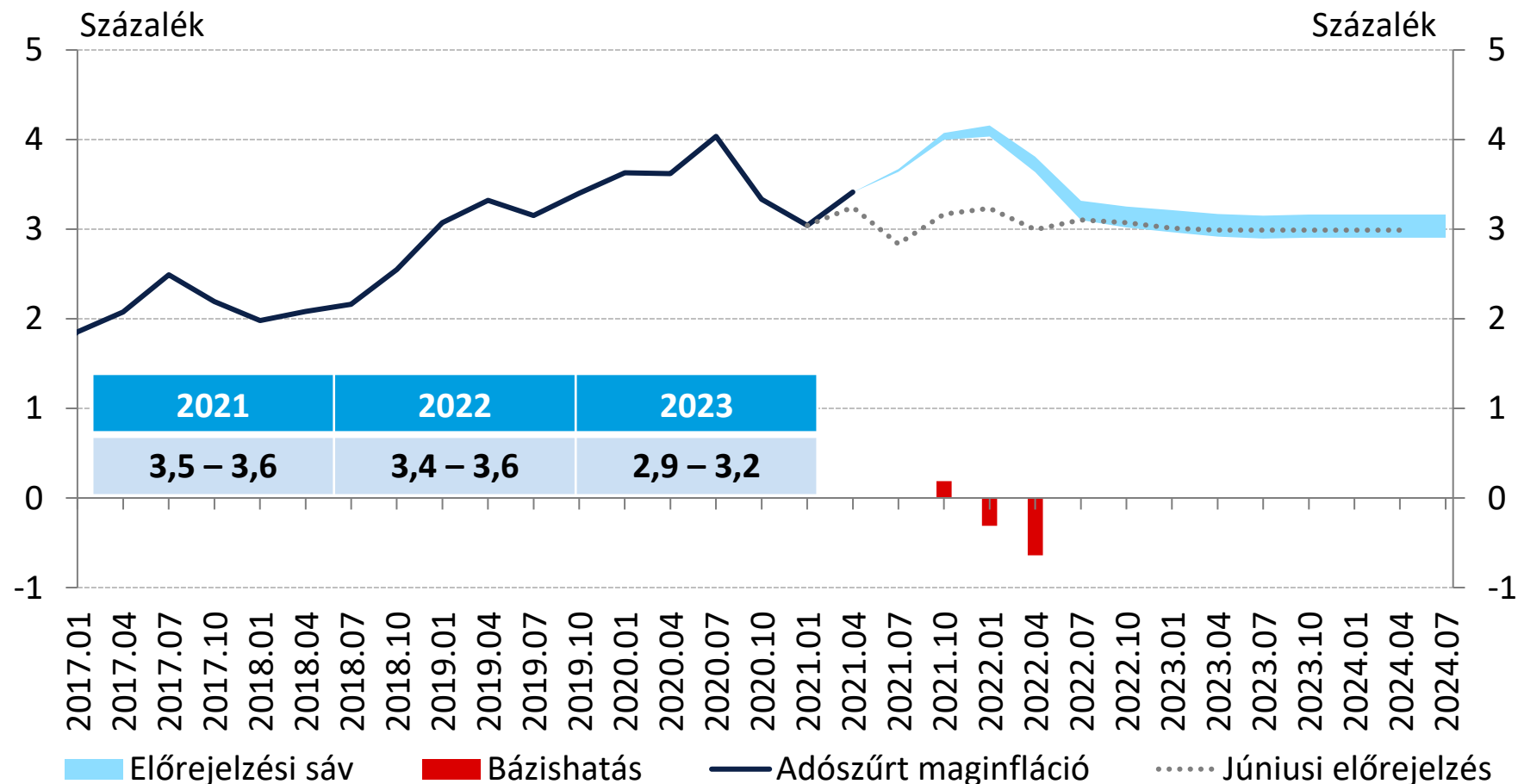
Megjegyzés | Szezonálisan igazítatlan, adószűrt változás.

Forrás | KSH, MNB



KÉRDÉSEK
sajto@mnb.hu

2022-TŐL A PROAKTÍV JEGYBANKI LÉPÉSEK HATÁSÁNAK ÉRVÉNYESÜLÉSE, TOVÁBBÁ A TERMELÉSI LÁNCOK ANOMÁLIÁINAK A JÖVŐ ÉV FOLYAMÁN VÁRHTÓ ENYHÜLÉSE KÖVETKEZTÉBEN AZ ALAPFOLYAMATOK FOKOZATOS MÉRSÉKLŐDÉSÉRE SZÁMÍTUNK



AZ ADÓSZŰRT MAGINFLÁCIÓRA VONATKOZÓ ELŐREJELZÉSÜNK ALAKULÁSA

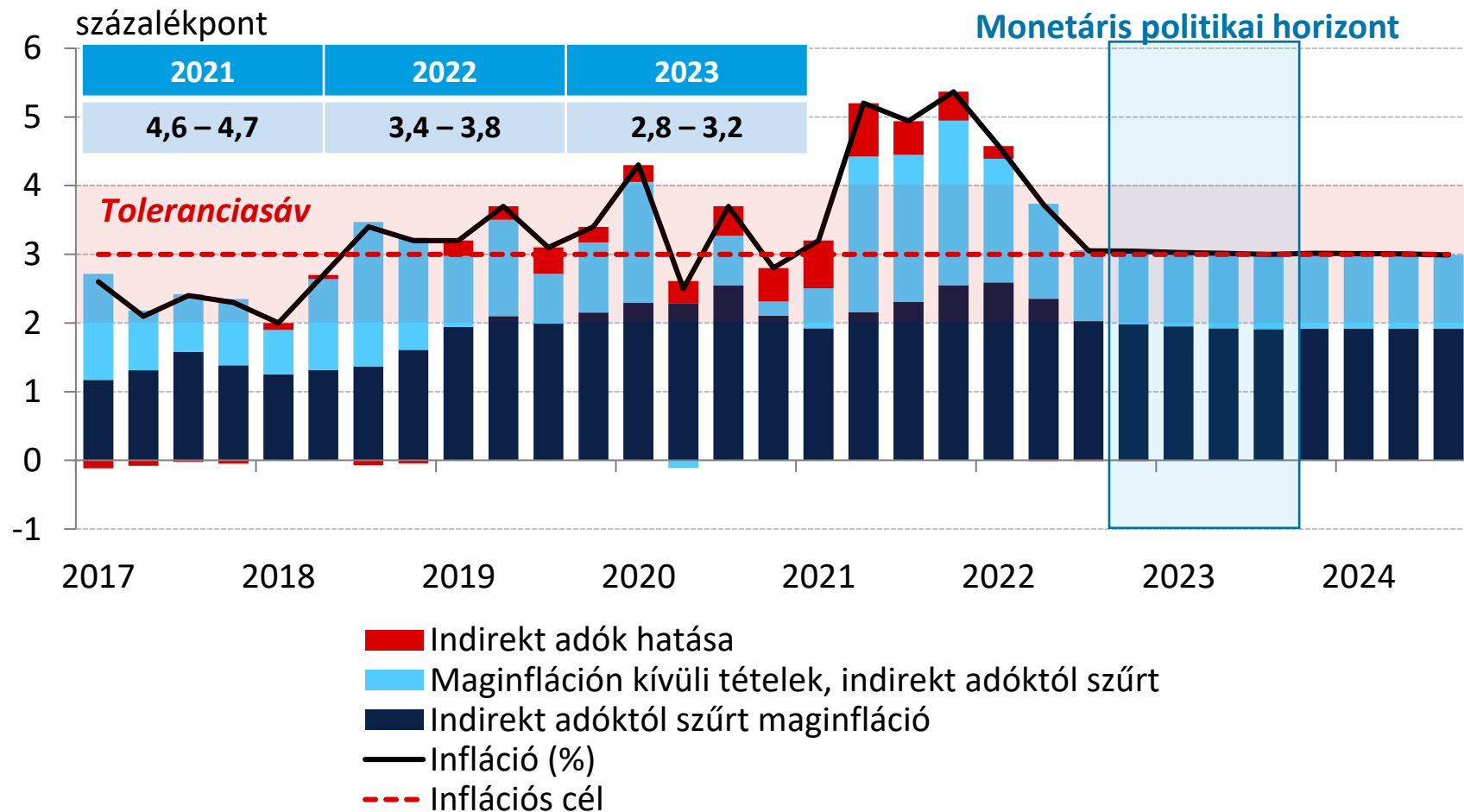
Megjegyzés | A 2022-re vonatkozó bázishatásokat a korábbi évek átlagához viszonyítottuk.

Forrás | KSH, MNB-előrejelzés



KÉRDÉSEK
sajto@mnbb.hu

AZ INFLÁCIÓ 2022 ÉV ELEJÉTŐL CSÖKKENNI KEZD ÉS A MÁSODIK NEGYEDÉVBEN KERÜL ISMÉT A JEGYBANKI TOLERANCIASÁVBA, AZ INFLÁCIÓS CÉL ELÉRÉSE VÁRHATÓAN 2022 MÁSODIK FELÉRE TOLÓDIK



INFLÁCIÓS ELŐREJELZÉSÜNK DEKOMPOZÍCIÓJA

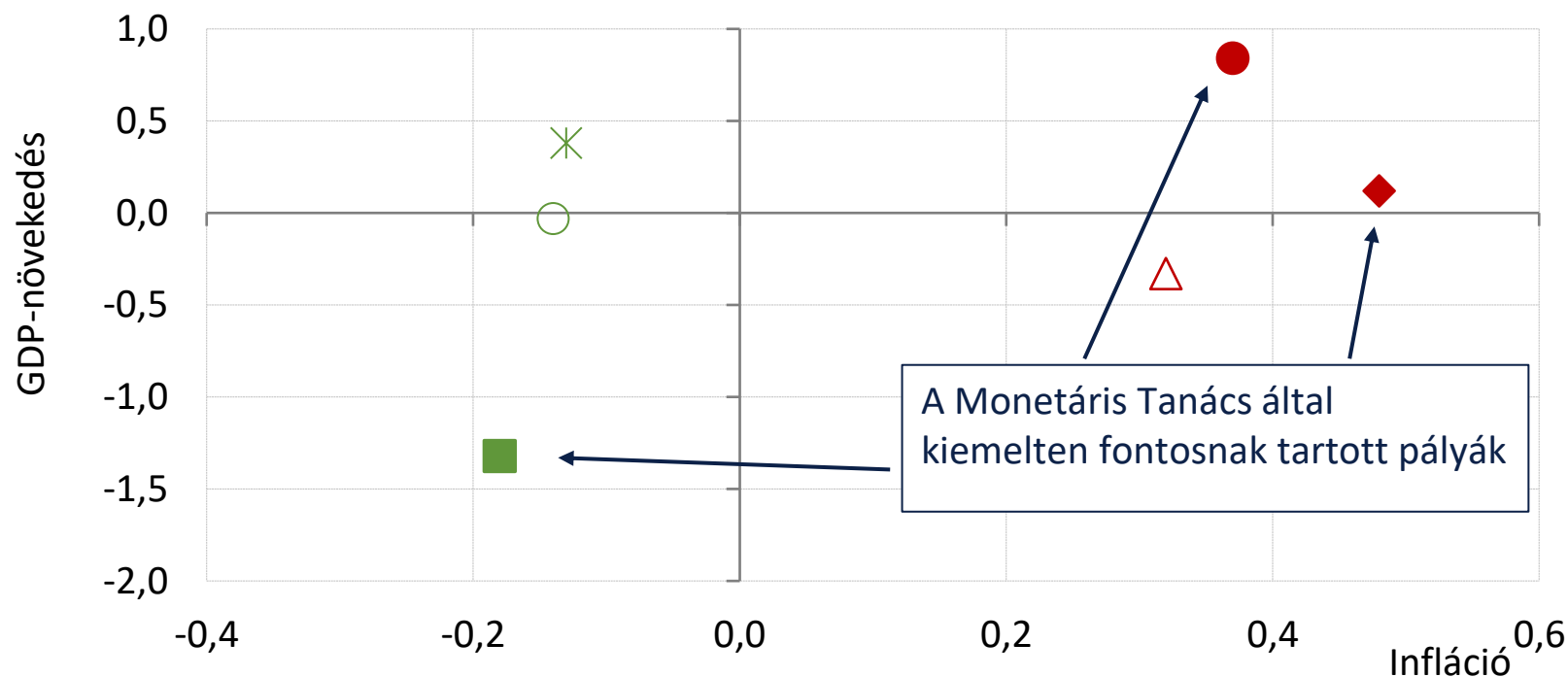
Megjegyzés | A dekompozíció az előrejelzésünk sávközepe alapján készült.

Forrás | MNB-előrejelzés



KÉRDÉSEK
sajto@mnb.hu

AZ INFLÁCIÓS KILÁTÁSOKAT ÖVEZŐ KOCKÁZATOK TOVÁBBRA IS FELFELÉ MUTATNAK



- A koronavírus-járvány negyedik hulláma és a globális gazdaság lelassulása
- Magasabb bérnövekedés és dinamikus fogyasztásbővülés
- ◆ Tartósan magas külső inflációs környezet
- A vártnál lazább globális monetáris politikai kondíciók
- △ A feltörekvő piacokkal szembeni kockázatkörülés erősödése
- ✱ Versenyképességi reformok megvalósulása

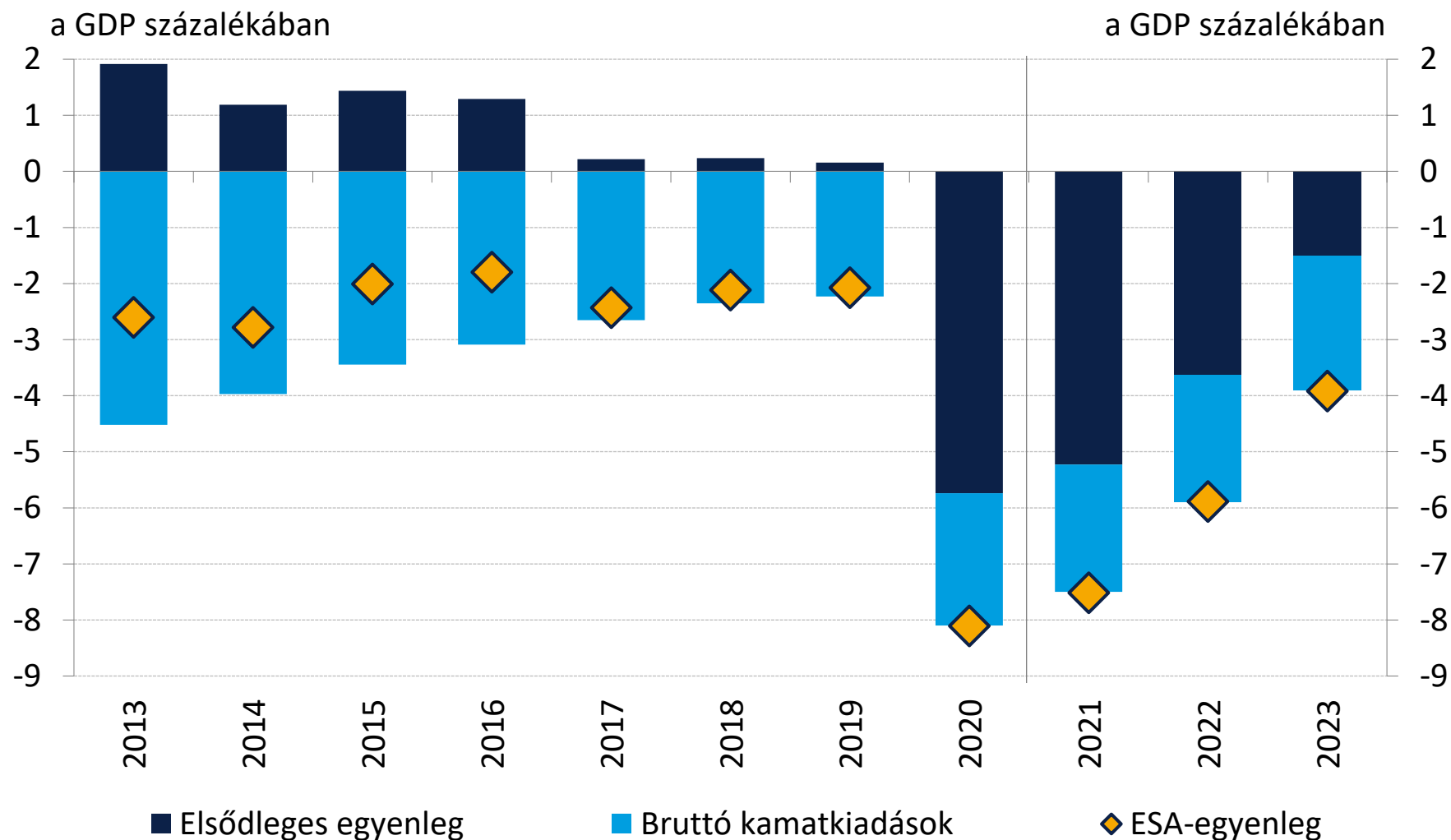
Megjegyzés | A kockázati térkép azt mutatja meg, hogy az alternatív forgatókönyvek inflációs és növekedési pályája a monetáris politikai horizont egészében átlagosan mennyiben különbözik az alappályától. A piros színnel jelzett pálya az alappályánál szigorúbb, a zöld színnel jelzett pályák lazább monetáris politikai kondíciókkal konzisztensek.

Forrás | MNB



KÉRDÉSEK
sajto@mnbb.hu

A KÖLTSÉGVETÉS HIÁNYA A KORMÁNYZATI TERVEKKEL ÖSSZHANGBAN AZ IDEI ÉVTŐL MÉRSÉKLŐDIK



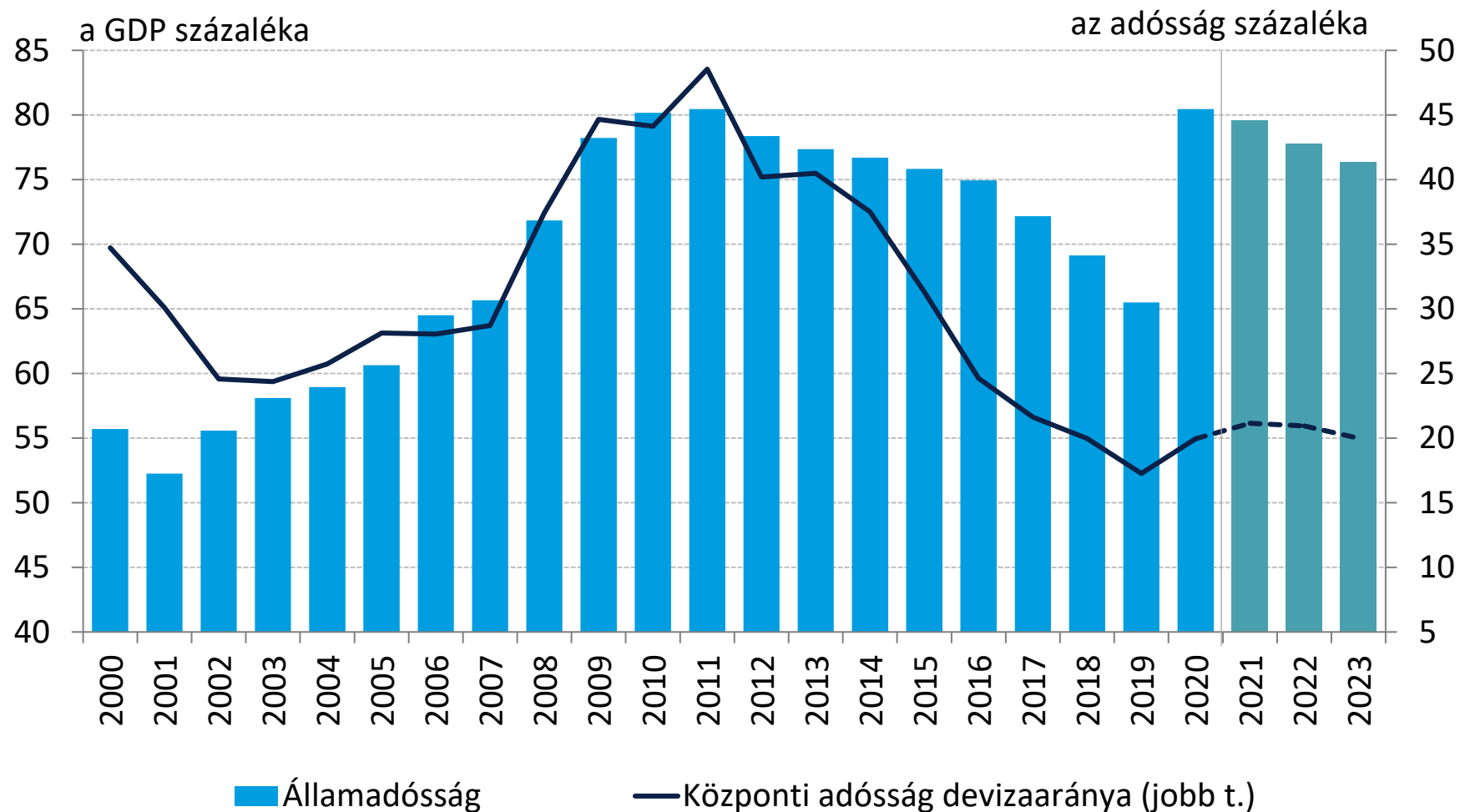
A KÖLTSÉGVETÉSI EGYENLEG ÉS AZ ÁLLAMI KAMATKIADÁSOK ALAKULÁSA

Forrás | KSH, MNB



KÉRDÉSEK
sajto@mn.b.hu

2020-TÓL TARTÓSAN CSÖKKENŐ PÁLYÁRA ÁLL AZ ÁLLAMADÓSSÁG-RÁTA



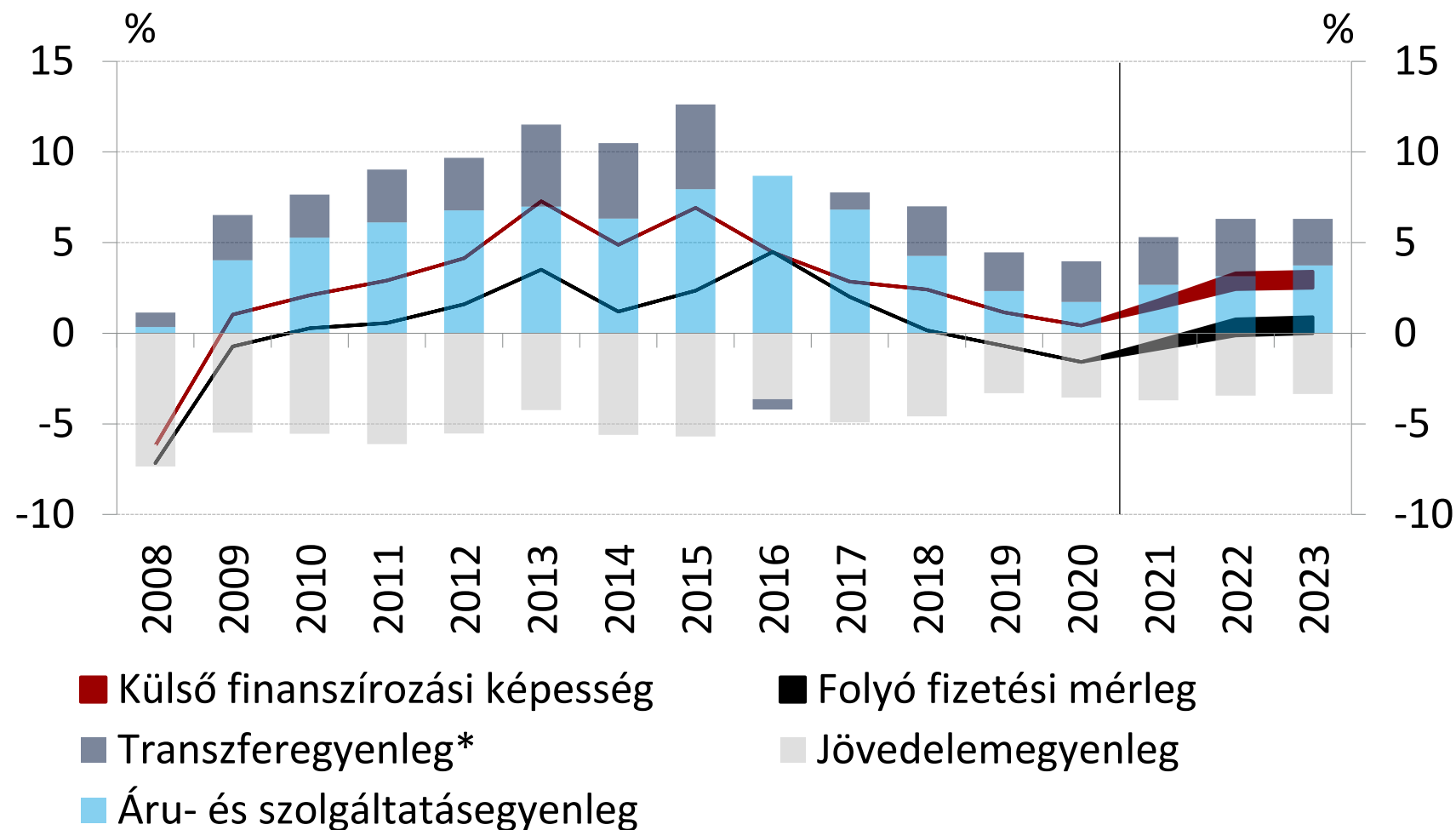
A GDP-ARÁNYOS BRUTTÓ ÁLLAMADÓSSÁG ÉS A DEVIZAARÁNY

Forrás | KSH, MNB



KÉRDÉSEK
sajto@mn.b.hu

A BŐVÜLŐ NETTÓ EXPORT JAVÍTJA A FOLYÓ FIZETÉSI MÉRLEG EGYENLEGÉT ÉS A KÜLSŐ FINANSZÍROZÁSI KÉPESSÉGET



A NETTÓ KÜLSŐ FINANSZÍROZÁSI KÉPESSÉGRE ÉS A FOLYÓ FIZETÉSI MÉRLEGRE VONATKOZÓ ELŐREJELZÉSÜNK A GDP ARÁNYÁBAN

Megjegyzés | *A viszonzatlan folyó átutalások és a tőkemérleg egyenlegének összege.

Forrás | MNB



KÉRDÉSEK
sajto@mnb.hu

AZ ELŐREJELZÉSÜNK ÖSSZEFOGLALÓ TÁBLÁJA

	2020	2021		2022		2023	
	Tény	Előrejelzés					
		Előző	Aktuális	Előző	Aktuális	Előző	Aktuális
Infláció (éves átlag)							
Maginfláció	3,7	3,1	3,5 - 3,6	3,1	3,4 - 3,6	3,0	2,9 - 3,2
Indirekt adóhatásoktól szűrt maginfláció	3,7	3,1	3,5 - 3,6	3,1	3,4 - 3,6	3,0	2,9 - 3,2
Infláció	3,3	4,1	4,6 - 4,7	3,1	3,4 - 3,8	3,0	2,8 - 3,2
Gazdasági növekedés							
Háztartások fogyasztási kiadása	-2,5	4,6	4,6 - 5,2	5,6	5,0 - 6,3	3,0	2,4 - 3,6
Közösségi végső fogyasztás*	-0,8	3,8	3,5 - 4,1	1,6	0,9 - 2,1	0,9	0,3 - 1,5
Bruttó állóeszköz-felhalmozás	-7,3	4,7	4,3 - 5,3	7,5	6,2 - 8,2	3,2	2,2 - 4,2
Belföldi felhasználás	-3,0	4,0	4,2 - 5,1	5,2	4,3 - 5,8	2,6	1,9 - 3,2
Export	-6,8	11,5	11,0 - 12,0	7,4	6,6 - 8,7	5,0	3,7 - 5,8
Import	-4,4	8,9	8,4 - 9,5	7,2	5,9 - 8,1	4,1	2,7 - 4,9
GDP	-5,0	6,2	6,5 - 7,0	5,5	5,0 - 6,0	3,5	3,0 - 4,0
Munkatermelékenység	-2,8	3,7	3,7 - 4,1	4,8	3,9 - 4,7	3,3	2,8 - 3,6
Külső egyensúly**							
Folyó fizetési mérleg egyenlege	-1,6	1,4	(-0,9) - (-0,4)	2,1	(-0,1) - 0,8	1,9	0,0 - 0,9
Külső finanszírozási képesség	0,4	3,6	1,4 - 1,8	4,6	2,4 - 3,3	4,3	2,5 - 3,4
Államháztartás							
ESA-egyenleg	-8,1	-7,5	(-7,3)-(-7,5)	-5,9	(-5,6)-(-5,9)	-3,9	(-3,6)-(-3,9)
Munkaerőpiac							
Nemzetgazdasági bruttó átlagkereset	9,7	8,0	7,7 - 8,4	7,8	7,7 - 9,2	7,2	6,0 - 7,5
Nemzetgazdasági foglalkoztatottság	-0,9	0,4	0,6 - 0,7	0,7	0,8 - 1,0	0,3	0,2 - 0,4
Versenyszféra bruttó átlagkereset	9,8	7,4	7,2 - 8,0	7,6	7,1 - 8,7	7,7	7,1 - 8,6
Versenyszféra foglalkoztatottság	-0,5	0,0	0,6 - 0,7	1,1	1,0 - 1,2	0,3	0,2 - 0,4
Munkanélküliségi ráta	4,1	3,9	3,9 - 4,0	3,5	3,4 - 3,7	3,4	3,2 - 3,6
Versenyszféra nominális fajlagos munkaerőköltség	11,0	2,9	3,2 - 3,5	1,4	2,8 - 3,4	2,5	1,7 - 2,4
Lakossági reáljövedelem	-0,4	4,2	4,1 - 4,8	5,3	4,4 - 5,8	2,8	2,2 - 3,6

Megjegyzés | *Tartalmazza a közösségi fogyasztást, valamint a kormányzat és a non-profit intézmények által nyújtott transzfereket. **GDP-arányos számok.



KÖSZÖNÖM
MEGTISZTELŐ
FIGYELMÜKET!